

# 裕泽证券投资基金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：中国工商银行

送出日期：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.....	1
一、基金简介.....	3
二、主要财务指标和基金净值表现.....	4
(一) 主要财务指标.....	4
(二) 净值表现.....	5
三、基金管理人报告.....	5
(一) 基金管理人和基金经理简介.....	5
(二) 本报告期内基金运作情况说明.....	6
(三) 本报告期内基金的投资策略和业绩表现.....	6
四、基金托管人报告.....	7
五、财务会计报告.....	7
(一) 基金半年度会计报表(未经审计).....	7
(二) 会计报告书附注.....	9
六、投资组合报告.....	15
(一) 报告期末基金资产组合情况.....	15
(二) 报告期末按行业分类的股票投资组合.....	15
(三) 报告期末基金投资所有股票明细.....	16
(四) 报告期内股票投资组合的重大变动.....	17
(五) 报告期末债券投资组合.....	18
(六) 报告期末基金投资前五名债券明细.....	19
(七) 投资组合报告附注.....	19
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).....	19
(一) 基金份额持有人户数:.....	19
(二) 基金持有人结构:.....	19
(三) 基金前十名持有人:.....	20
八、重大事件揭示.....	20
九、备查文件目录.....	21

## 一、基金简介

### (一) 基金名称：裕泽证券投资基金

基金简称：基金裕泽

交易代码：184705

基金运作方式：契约型、封闭式

基金合同生效日：2000年3月27日

报告期末基金份额总额：5亿份

基金合同存续期：15年

基金份额上市的证券交易所：深圳证券交易所

上市日期：2000年5月17日

### (二) 投资目标：本基金属于科技基金，主要投资于具有较高科技含量的上市公司。所追求的投资目标是在尽可能分散和规避投资风险的前提下，谋求基金资本增值和投资收益的最大化。

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。依据科技成果和创新能力给上市公司带来的预期收益和发展潜力，通过投资于科技含量较高的上市公司，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

### (三) 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：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

电子邮箱：custody@icbc.com.cn

(五) 基金选定的信息披露报纸名称：中国证券报、证券时报、上海证券报

登载半年度报告正文的管理人互联网网址：<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

(六) 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

## 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

序号	主要财务指标	2005年6月30日
1	基金本期净收益	51,816,200.99
2	基金份额本期净收益	0.1036
3	期末可供分配基金收益	39,544,151.42
4	期末可供分配基金份额收益	0.0791
5	期末基金资产净值	539,544,151.42
6	期末基金份额净值	1.0791
7	基金加权平均净值收益率	8.86%
8	本期基金份额净值增长率	-0.52%
9	基金份额累计净值增长率	16.96%

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 1 个月	1.97%	3.74%	-	-	-	-
过去 3 个月	-4.28%	2.99%	-	-	-	-
过去 6 个月	-0.52%	2.54%	-	-	-	-
过去 1 年	7.56%	2.42%	-	-	-	-
过去 3 年	22.47%	2.19%	-	-	-	-
自基金合同生效起至今	16.96%	2.06%	-	-	-	-

### 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。

高阳先生，1998年毕业于对外经济贸易大学，获经济学硕士学位。1998年7月至2000年2月在中国国际金融有限公司销售交易部从事国债投资工作，任经理。2000年3月入博时基金管理有限公司，历任债券组合投资经理、价值增长基金经理、固定收益部总经理。2004年7月起任裕泽基金经理。高阳先生曾在英国BAILLIE GIFFORD基金公司接受了近一年的投资工作培训，2003年成为美国注册金融分析师协会会员(CFA)。

## （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、《裕泽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

### 业绩回顾：

2005 年 6 月 30 日，基金裕泽份额净值 1.0791 元，报告期内净值增长率为 -0.52%。同期上证指数增长 -14.65%。报告期内，基金裕泽进行了 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 1.20 元。

### 投资回顾：

#### 1. 宏观经济与证券市场

2005 年上半年我国国民经济继续保持稳定增长，物价保持稳定水平，固定资产投资速度有所回落。股票市场出现了持续下跌的局面，这种现象一方面是投资者对未来宏观经济增速下降担心的一种过度反应，另一方面，持续的下跌和股权分置改革使得场外资金更加犹豫，市场信心和增量资金明显不足。我们认为，在市场下跌的过程中出台股权分置改革试点工作，反应了管理层夯实证券市场基础制度的决心和勇气，投资者更应该对中国证券市场的长期发展抱有足够的信心。并且，我们股票市场的估值水平处在合理水平，部分行业和个股甚至出现了明显的低估，市场再度大幅下跌的空间不大。

#### 2. 基金投资

期初，本基金组合集中投资于优势公司，但随着这些股票持续大幅上涨，估值已经不再便宜，本基金从一季度开始对这些公司进行减持，取得了比较好的效果。从二季度开始，本基金组合的集中度大幅下降，同时采取了行业集中、个股分散的投资策略，主要投资于抗周期类的行业。这种策略的投资结果好坏参半，虽然行业选择规避了周期风险，但个股分散投资加大了研究成本，买卖时机也掌握的不够理想，本基金二季度业绩表现不佳。基金组合在报告期末主要投资于消费品、交通运输、能源电力等行业的上市公司。在制造业，我们认为汽车作为周期性消费品行业，出现了明显的周期见底和复苏迹象并可能带来中线的投资机会，个别企业甚至有长线投资机会。

### 投资展望：

证券市场作为资源配置的重要场所，在国民经济中应该发挥更大的作用，证券市场下跌的过程给了投资人以更低价格买入优质股票的机会，我们对股票市场中期的发展趋势乐观，部分股票已经具备了很好的投资机会。

#### 四、基金托管人报告

2005 年上半年度,本托管人在对裕泽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 年上半年度裕泽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。

本托管人依法对裕泽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泽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、裕泽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)	15,826,558.15	89,623,707.44
清算备付金		1,250,545.19	-
交易保证金		250,000.00	250,000.00
应收证券清算款		120,892.63	-
应收股利		89,917.61	-
应收利息	5	2,005,213.78	2,186,655.34
其他应收款		-	990.74
股票投资市值		380,498,611.34	381,731,709.26
其中:股票投资成本		395,062,947.93	345,856,296.88
债券投资市值		142,286,150.00	128,875,169.16
其中:债券投资成本		142,651,662.91	128,490,782.26
买入返售证券		-	-
待摊费用	6	151,232.48	-
资产总计		542,479,121.18	602,668,231.94
<b>负债与持有人权益</b>			
<b>负债</b>			
应付证券清算款		871,126.60	1,894,081.81
应付管理人报酬		661,778.03	759,332.19
应付托管费		110,354.76	126,555.40
应付佣金	7	413,582.69	151,968.13
其他应付款	8	754,195.20	754,195.20
预提费用	9	123,932.48	64,500.00

负债合计		2,934,969.76	3,750,632.73
持有人权益			
实收基金	10	500,000,000.00	500,000,000.00
未实现利得/(损失)	11	-14,929,849.50	36,259,799.28
未分配基金净收益		54,474,000.92	62,657,799.93
持有人权益合计		539,544,151.42	598,917,599.21
(2005年6月30日每份基金份额净值: 1.0791元)			
(2004年末每份基金份额净值: 1.1978元)			
负债及持有人权益总计		542,479,121.18	602,668,231.94

## 2、裕泽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		57,348,070.53	67,001,135.83
股票差价收入	12	48,730,000.45	60,538,531.18
债券差价收入	13	754,434.03	1,189,795.93
债券利息收入		2,412,723.30	1,728,514.92
存款利息收入		351,957.31	225,382.38
股利收入		5,091,840.69	3,263,955.67
买入返售证券收入		-	-
其他收入	14	7,114.75	54,955.75
费用		5,531,869.54	5,543,173.79
基金管理人报酬	17(c)	4,363,658.57	4,435,669.13
基金托管费	17(d)	727,399.33	739,278.10
卖出回购证券支出		44,021.64	147,969.91
其他费用	15	396,790.00	220,256.65
其中:上市年费		29,752.78	29,835.26
信息披露费		148,767.52	149,179.94
审计费用		29,752.78	29,835.26
回购交易费用		-	1,375.43
其它		188,516.92	10,030.76
基金净收益		51,816,200.99	61,457,962.04
加:未实现利得		-51,189,648.78	-55,935,323.60
基金经营业绩		626,552.21	5,522,638.44

## 3、裕泽证券投资基金收益分配表

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
基金净收益		51,816,200.99	61,457,962.04
加:年/(期)初基金净收益		62,657,799.93	-9,867,291.99
可供分配基金净收益		114,474,000.92	51,590,670.05
减:本年/(期)已分配基金净收益	16	60,000,000.00	-
未分配基金净收益		54,474,000.92	51,590,670.05

**4、裕泽证券投资基金净值变动表**

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/(期)初基金净值	598,917,599.21	548,431,924.87
本年/(期)经营活动		
基金净收益	51,816,200.99	61,457,962.04
未实现估值增值/(减值)变动数	-51,189,648.78	-55,935,323.60
经营活动产生的基金净值变动数	626,552.21	5,522,638.44
本年/(期)向持有人分配收益		
向基金份额持有人分配收益产生的基金净值变动数	60,000,000.00	-
年/(期)末基金净值	539,544,151.42	553,954,563.31

**(二) 会计报告书附注**
**1、基金基本情况**

裕泽证券投资基金(以下简称“本基金”)的前身是半岛投资基金(以下简称“半岛基金”)。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[2000]24 号文批准,半岛基金进行了规范清理,并于 2000 年 3 月 24 日办理了资产及负债移交手续,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,并正式更名为裕泽证券投资基金。本基金为契约型封闭式,存续期为 1996 年 5 月 31 日至 2006 年 5 月 31 日,发起人为国通证券股份有限公司(后更名为招商证券股份有限公司)及博时基金管理有限公司,发行规模为 2 亿份基金份额。本基金经深圳证券交易所(以下简称“深交所”)深证上字[2000]50 号文审核同意,于 2000 年 5 月 17 日在深交所挂牌交易。

经中国证监会证监基金字[2000]24 号文批准,本基金于 2000 年 6 月 29 日将基金份额总份额由原有 2 亿份基金份额扩募至 5 亿份基金份额,存续期限延长 5 年至 2011 年 5 月 31 日。

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[2000]24 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,股票投资中以科技含量较高的上市公司流通股为主。

本基金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。

**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

#### (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。

(j) 本半年度会计事项说明

本半年度会计报表所采用的会计政策、会计估计与上年度会计报表一致。

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》、财税字[2005]11号

《关于调整证券(股票)交易印花税税率的通知》、财税字[2005]102号《关于股息红利个人所得税有关政策的通知》、财税字[2005]103号《关于股权分置试点改革有关税收政策问题的通知》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，暂免征收营业税。
- c) 对基金买卖股票、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	1,995,666.70
应收银行存款利息	8,984.38
应收结清算备付金利息	562.70
	2,005,213.78

#### 6、待摊费用

根据《裕泽证券投资基金基金合同》的约定，本基金年度所发生的信息披露费、审计师费、上市年费等费用按实际发生额核算并按年摊销，截至2005年6月30日待摊信息披露费151,232.48元。

#### 7、应付佣金

	2005年6月30日
招商证券股份有限公司	62,806.31
国泰君安证券股份有限公司	113,121.61
海通证券股份有限公司	103,675.63
中富证券股份有限公司	23,529.13
长城证券有限责任公司	110,450.01
	413,582.69

#### 8、其他应付款

截至2005年6月30日止，其他应付款余额分别为应付券商的席位保证金750,000.00元，应付债券利息的个人所得税4,195.20元。

#### 9、预提费用

截至2005年6月30日止，预提费用余额分别为预提审计费用89,752.78元，上市年费29,752.78元，账户服务费4,426.92元。

## 10、实收基金

	2005 年 6 月 30 日	
	基金份额数 (份)	基金面值 (元)
发起人持有基金份额 - 非流通部分	2,500,000.00	2,500,000.00
发起人持有基金份额 - 可流通部分	2,500,000.00	2,500,000.00
社会公众持有基金份额	495,000,000.00	495,000,000.00
基金份额总额	<u>500,000,000.00</u>	<u>500,000,000.00</u>

按照《裕泽证券投资基金基金合同》的规定，全部基金发起人认购基金份额不得低于基金规模的 1%，且在基金存续期间，全部发起人持有的基金份额不得低于基金总规模的 0.5%，其余部分在基金扩募配售可流通部分上市二个月后方可流通。

## 11、未实现利得 / ( 损失 )

	2005年6月30日
股票投资	-14,564,336.59
债券投资	-365,512.91
	<u>-14,929,849.50</u>

## 12、股票差价收入

	2005年1月1日-6月30日
卖出股票成交总额	529,912,503.42
减：应付佣金总额	440,281.49
减：卖出股票成本总额	480,742,221.48
卖出股票差价收入	<u>48,730,000.45</u>

## 13、债券差价收入

	2005年1月1日-6月30日
卖出债券成交总额	289,332,070.29
减：应收利息总额	6,120,955.96
减：卖出债券成本总额	282,456,680.30
卖出债券差价收入	<u>754,434.03</u>

## 14、其他收入

	2005年1月1日-6月30日
新股申购手续费返还	7,114.75
配股手续费返还	-
其他	-
	<u>7,114.75</u>

## 15、其他费用

	2005年1月1日-6月30日
信息披露费	148,767.52
审计费用	29,752.78
上市年费	29,752.78
交易所回购交易费用	-
其他	188,516.92
	<u>396,790.00</u>

## 16、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深圳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

60,000,000.00元，每10份基金份额可取得分配收益1.20元，于2005年4月4日支付。

17、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
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

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 - 6 月 30 日 单位：人民币元

买卖股票成交量		买卖债券成交量		佣金	
成交量 人民币元	占比	成交量 人民币元	占比	佣金 人民币元	占比
招商证券 303,343,492.66	29.23%	-	-	237,369.45	28.56%

2004 年 1 月 1 日 - 6 月 30 日 单位：人民币元

买卖股票成交量		买卖债券成交量		佣金	
成交量 人民币元	占比	成交量 人民币元	占比	佣金 人民币元	占比
招商证券 233,841,331.07	26.86%	2,900,721.50	1.49%	182,983.15	26.40%

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 X 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4,363,658.57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 X 0.25%/当年天数。

本基金在本会计期间需支付基金托管费727,399.33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15,826,558.15元。本期由基金托管人保管的银行存款产生的利息收入为335,463.47元。

**18、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	成功申购日期	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
宝钢股份	2005-4-26	2005-5-9	2005-7-11	5.12	5.01	532,420	2,725,990.40	2,667,424.20
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
登海种业	2005-4-1	2005-4-18	2005-7-20	16.70	22.18	29,165	487,055.50	646,879.70
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	28,691	183,335.49	345,726.55

**六、投资组合报告**

**(一) 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	380,498,611.34	70.14%
2	债券投资	142,286,150.00	26.23%
3	银行存款和清算备付金	17,077,103.34	3.15%
4	其它资产	2,617,256.50	0.48%

**(二) 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	646,879.70	0.12%
B	采掘业	35,246,003.73	6.53%
C	制造业	151,735,350.09	28.12%
C0	其中:食品、饮料	62,931,937.87	11.66%
C1	纺织、服装、皮毛	11,967,068.74	2.22%
C2	木材、家具	421,170.75	0.08%
C3	造纸、印刷	9,501,710.40	1.76%

C4	石油、化学、塑胶、塑料	-	-
C5	电子	-	-
C6	金属、非金属	18,521,386.78	3.43%
C7	机械、设备、仪表	36,593,615.50	6.78%
C8	医药、生物制品	11,798,460.05	2.19%
C99	其他制造业	-	-
D	电力、煤气及水的生产和供应业	49,036,962.90	9.09%
E	建筑业	1,050,544.18	0.20%
F	交通运输、仓储业	96,322,607.57	17.85%
G	信息技术业	3,606,000.00	0.67%
H	批发和零售贸易	1,627,139.63	0.30%
I	金融、保险业	17,877,000.00	3.31%
J	房地产业	18,702,524.50	3.47%
K	社会服务业	-	-
L	传播与文化产业	-	-
M	综合类	4,647,599.04	0.86%
	合计	380,498,611.34	70.52%

### (三) 报告期末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	600900	长江电力	5,449,910.00	44,634,762.90	8.27%
2	000900	现代投资	3,017,529.00	32,528,962.62	6.03%
3	600887	伊利股份	2,274,807.00	30,300,429.24	5.62%
4	600123	兰花科创	2,968,062.00	26,801,599.86	4.97%
5	600012	皖通高速	3,712,895.00	24,690,751.75	4.58%
6	000002	万科A	5,899,850.00	18,702,524.50	3.47%
7	600519	贵州茅台	264,378.00	14,223,536.40	2.64%
8	600177	雅戈尔	3,199,751.00	11,967,068.74	2.22%
9	000429	粤高速A	2,326,722.00	11,633,610.00	2.16%
10	600104	上海汽车	2,581,588.00	11,281,539.56	2.09%
11	600018	上港集箱	650,921.00	10,544,920.20	1.95%
12	600600	青岛啤酒	1,177,903.00	10,483,336.70	1.94%
13	600036	招商银行	1,600,000.00	9,616,000.00	1.78%
14	000488	晨鸣纸业	1,696,734.00	9,501,710.40	1.76%
15	000527	美的电器	1,249,876.00	9,486,558.84	1.76%
16	600000	浦发银行	1,100,000.00	8,261,000.00	1.53%
17	000088	盐田港A	788,000.00	7,738,160.00	1.43%
18	000651	格力电器	648,240.00	6,657,424.80	1.23%
19	000423	东阿阿胶	1,000,000.00	6,540,000.00	1.21%
20	600573	惠泉啤酒	1,004,731.00	5,656,635.53	1.05%
21	000089	深圳机场	686,520.00	5,499,025.20	1.02%
22	000513	丽珠集团	910,791.00	4,690,573.65	0.87%

23	000898	鞍钢新轧	1,235,054.00	4,656,153.58	0.86%
24	600415	小商品城	197,602.00	4,647,599.04	0.86%
25	000825	太钢不锈	1,200,000.00	4,572,000.00	0.85%
26	000630	铜都铜业	1,000,000.00	4,450,000.00	0.82%
27	600011	华能国际	630,000.00	3,931,200.00	0.73%
28	600029	南方航空	1,035,820.00	3,086,743.60	0.57%
29	000933	神火股份	250,000.00	3,040,000.00	0.56%
30	000581	威孚高科	353,382.00	3,021,416.10	0.56%
31	000983	西山煤电	433,000.00	3,005,020.00	0.56%
32	000550	江铃汽车	599,950.00	2,771,769.00	0.51%
33	600019	宝钢股份	532,420.00	2,667,424.20	0.49%
34	000063	中兴通讯	100,000.00	2,286,000.00	0.42%
35	000858	五粮液	300,000.00	2,268,000.00	0.42%
36	600660	福耀玻璃	323,300.00	2,175,809.00	0.40%
37	600066	宇通客车	224,185.00	1,688,113.05	0.31%
38	000759	武汉中百	331,393.00	1,627,139.63	0.30%
39	000817	辽河油田	216,309.00	1,336,789.62	0.25%
40	600050	中国联通	500,000.00	1,320,000.00	0.24%
41	000625	长安汽车	200,000.00	1,084,000.00	0.20%
42	000956	中原油气	162,725.00	1,062,594.25	0.20%
43	600970	中材国际	65,618.00	1,050,544.18	0.19%
44	002041	登海种业	29,165.00	646,879.70	0.12%
45	000919	金陵药业	99,980.00	567,886.40	0.11%
46	600886	国投电力	60,000.00	471,000.00	0.09%
47	002043	兔宝宝	60,775.00	421,170.75	0.08%
48	600269	赣粤高速	43,270.00	417,122.80	0.08%
49	002046	轴研科技	28,691.00	345,726.55	0.06%
50	600686	金龙汽车	36,105.00	257,067.60	0.05%
51	002040	南京港	18,996.00	183,311.40	0.03%

#### (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过期初基金资产净值 2%或前二十名的股票明细

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	600900	长江电力	42,300,461.13	7.06%
2	600019	宝钢股份	36,636,083.72	6.12%
3	600002	齐鲁石化	36,389,236.12	6.08%
4	000866	扬子石化	32,800,176.26	5.48%
5	600887	伊利股份	32,095,622.68	5.36%
6	600123	兰花科创	29,879,473.31	4.99%
7	000002	万科A	26,104,967.61	4.36%
8	600005	武钢股份	25,781,696.69	4.30%

9	000898	鞍钢新轧	15,927,366.30	2.66%
10	600036	招商银行	14,903,946.63	2.49%
11	600519	贵州茅台	14,700,549.58	2.45%
12	000423	东阿阿胶	14,124,249.15	2.36%
13	600177	雅戈尔	12,786,522.62	2.13%
14	600028	中国石化	12,774,945.15	2.13%
15	600104	上海汽车	11,453,974.20	1.91%
16	600600	青岛啤酒	10,779,584.36	1.80%
17	000429	粤高速 A	10,533,124.64	1.76%
18	600018	上港集箱	10,152,090.07	1.70%
19	000527	美的电器	9,966,487.95	1.66%
20	000088	盐田港 A	9,871,667.17	1.65%

2、报告期内累计卖出价值超过期初基金资产净值 2%或前二十名的股票明细

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	000039	中集集团	65,027,783.85	10.86%
2	002024	苏宁电器	58,992,891.77	9.85%
3	600005	武钢股份	55,736,199.26	9.31%
4	600002	齐鲁石化	42,962,972.05	7.17%
5	000866	扬子石化	35,194,069.88	5.88%
6	000063	中兴通讯	31,558,881.56	5.27%
7	600019	宝钢股份	30,234,925.59	5.05%
8	000898	鞍钢新轧	21,618,873.09	3.61%
9	600089	特变电工	16,191,372.00	2.70%
10	600276	恒瑞医药	13,833,710.63	2.31%
11	000983	西山煤电	13,236,305.53	2.21%
12	600863	内蒙华电	11,204,488.16	1.87%
13	600028	中国石化	10,563,147.12	1.76%
14	600660	福耀玻璃	10,012,918.77	1.67%
15	000423	东阿阿胶	9,747,466.66	1.63%
16	000900	现代投资	9,585,927.45	1.60%
17	600029	南方航空	7,038,707.12	1.18%
18	000968	煤气化	6,573,206.80	1.10%
19	000723	天宇电气	6,343,918.18	1.06%
20	600591	上海航空	5,998,873.79	1.00%

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	529,948,872.53
卖出股票的收入总额	529,912,503.42

(五) 报告期末债券投资组合

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	63,478,810.00	11.77%
2	金融债券	50,269,000.00	9.32%
3	企业债券	-	-
4	可转换债券	28,538,340.00	5.29%
	债券投资合计	142,286,150.00	26.37%

(六) 报告期末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	99 国开 02	40,076,000.00	7.43%
2	21 国债(10)	39,118,950.00	7.25%
3	21 国债(12)	24,359,860.00	4.51%
4	万科转 2	16,211,685.00	3.00%
5	99 国开 11	10,193,000.00	1.89%

(七) 投资组合报告附注

- 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。
- 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。
- 基金的其他资产包括:交易保证金 250,000 元,证券清算款 120,892.63 元,应收股利 89,917.61 元,应收利息 2,005,213.78 元,待摊费用 151,232.48 元。
- 本报告期末持有处于转股期的可转换债券

债券代码	债券名称	期末数量	期末市值(元)	市值占基金资产净值比例
110219	南山转债	100,000	9,872,000.00	1.83%
125488	晨鸣转债	23,300	2,454,655.00	0.45%
126002	万科转 2	154,397	16,211,685.00	3.00%

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	13,105
平均每户持有基金份额(份)	38,153.38

(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	278,438,362	55.69%
个人投资者	221,561,638	44.31%

合 计	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	中国人寿保险 (集团) 公司	47,488,230	9.50%
2	中国平安保险 (集团) 股份有限公司	42,764,312	8.55%
3	中国人寿保险股份有限公司	42,025,296	8.41%
4	泰康人寿保险股份有限公司	33,712,775	6.74%
5	全国社保基金一零九组合	13,416,982	2.68%
6	华泰财产保险股份有限公司	10,927,050	2.19%
7	国泰君安证券股份有限公司	9,905,660	1.98%
8	北京万通先锋置业股份有限公司	9,810,100	1.96%
9	天安保险股份有限公司	7,900,000	1.58%
10	新华人寿保险股份有限公司	7,549,634	1.51%

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，我国在三大证券报上公告了《裕泽证券投资基金季度报告 2004年第4号》；
- (三) 2005年3月29日，我国在三大证券报上公告了《裕泽证券投资基金2004年年度报告摘要》；
- (四) 2005年3月29日，我国在三大证券报上公告了《裕泽证券投资基金(184705) 收益分配公告》，向全体持有人每10份基金份额派发现金收益1.20元，共计派发现金收益 60,000,000.00元，占可分配收益的95.76%，剩余部分 2,657,799.93元仍保留在基金资产中；
- (五) 2005年4月20日，我国在三大证券报上公告了《裕泽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，我国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，裕泽基金向多家券商租用了基金专用交易席位，裕泽基金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
国泰君安	1	250,510,743.72	60,510,722.70	-	24.14%	29.64%	-
招商证券	1	303,343,492.66	-	-	29.23%	-	-
海通证券	2	200,448,523.95	34,822,236.59	-	19.31%	17.06%	-

中富证券	1	30,069,117.79	-	-	2.90%	-	-
长城证券	1	253,434,500.25	108,814,912.30	-	24.42%	53.30%	-
合计	6	1,037,806,378.37	204,147,871.59	-	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（元）	占报告期佣金总量的比例
国泰君安	204,812.91	24.64%
招商证券	237,369.45	28.56%
海通证券	158,665.56	19.09%
中富证券	23,529.13	2.83%
长城证券	206,845.06	24.88%
合计	831,222.11	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、中国证监会批准裕泽证券投资基金设立的文件
- 2、《裕泽证券投资基金基金合同》
- 3、《裕泽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、裕泽证券投资基金各年度审计报告正本
- 6、报告期内裕泽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