

# 裕华证券投资基金 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：交通银行股份有限公司

送出时间：2005年8月23日

## 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。

本基金的托管人交通银行股份有限公司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.....	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、主要财务指标和基金净值表现.....	5
(一) 主要财务指标.....	5
(二) 基金净值表现.....	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.....	8
五、财务会计报告.....	8
(一) 基金半年度会计报表(未经审计).....	8
(二) 会计报告书附注.....	10
六、投资组合报告.....	16
(一) 本报告期末基金资产组合情况.....	16
(二) 本报告期末按行业分类的股票投资组合.....	16
(三) 基金投资所有股票明细.....	17
(四) 报告期内股票投资组合的重大变动.....	18
(五) 债券投资组合.....	20
(六) 基金投资前五名债券明细.....	20
(七) 投资组合报告附注.....	20
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).....	20
(一) 基金份额持有人户数.....	20
(二) 基金持有人结构.....	20
(三) 基金前十名持有人.....	21
八、重大事件揭示.....	21
九、备查文件目录.....	22

## 一、基金简介

### (一) 基金基本资料

基金名称：裕华证券投资基金

基金简称：基金裕华

基金交易代码：184696

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

基金合同存续期：15年

基金份额上市交易的证券交易所：深圳证券交易所

上市日期：2000年4月24日

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

### (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](mailto:webmaster@boshi.com.cn)

### （三）基金托管人

基金托管人名称：交通银行股份有限公司

注册地址：上海市仙霞路 18 号

办公地址：上海市银城中路 188 号

邮政编码：200120

法定代表人：蒋超良

信息披露负责人：江永珍

联系电话：021-58408846

传 真：021-58408836

电子邮箱：[jiangyz@bankcomm.com](mailto:jiangyz@bankcomm.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	5,822,278.92
2	基金份额本期净收益	0.0116
3	期末可供分配基金收益	6,272,758.32
4	期末可供分配基金份额收益	0.0125
5	期末基金资产净值	506,871,163.90
6	期末基金份额净值	1.0137
7	基金加权平均净值收益率	1.11%
8	本期基金份额净值增长率	-0.06%
9	基金份额累计净值增长率	40.25%

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),计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

## (二) 基金净值表现

### 1、历史各时间段基金净值增长率表

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	3.49%	3.64%	-	-	-	-
过去 3 个月	-2.85%	2.89%	-	-	-	-
过去 6 个月	-0.06%	2.42%	-	-	-	-
过去 1 年	-1.04%	2.40%	-	-	-	-
过去 3 年	1.94%	2.04%	-	-	-	-
自基金合同生效起至今	40.25%	2.03%	-	-	-	-

### 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。

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，于财政部财政研究所研究生部学习投资经济学专业，获硕士学位。1995年8月至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守《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、《裕华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

在报告期内，本基金的净值增长率为-0.06%，同期上证指数跌幅为14.65%。

报告期内，基金裕华进行了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0.46元。

我们注意到，宏观调控至今，对通货紧缩的忧虑目前已经占据了许多经济讨论的主题。我们认为固定资产投资增长率的下降和高耗能、低附加值产品出口增速的回落，都是前期进行宏观调控的预期目的。在经济增长转势的背景下，我们需要分析清楚的是各个产业和企业群体经营的稳健性和抗风险能力，以及经营业绩的波动性，以此为我们的投资提供具体的方向。

证券市场在坚持改革和发展的前提下进行了股权分置改革试点，短期虽然可能对市场产生估值压力，但是长期来看有助于市场估值水平的价值回归和公司治理结构的健康发展，提高市场的可投资性。

面对经济和汇率的众多不确定性，我们将看重在整体经济中具有中流砥柱地位的行业和公司，在细分行业中仍具有成长性的公司，关注垄断行业的内需增长。下半年，在市场相对弱势背景下，我们将从重置成本及分红派现率等价值基础出发，考察公司长期合理的估值水平，以实业投资的要求来构建我们的投资组合。

## 四、基金托管人报告

2005年上半年，托管人在裕华证券投资基金的托管过程中，严格遵守了《证券投资基金法》及其他有关法律法规、基金合同，尽职尽责地履行了托管人应尽的义务，不存在任何损害基金持有人利益的行为。

2005年上半年，博时基金管理有限公司在裕华证券投资基金投资运作、基金资产净值的计算、基金费用开支等问题上，托管人未发现损害基金持有人利益的行为。基金管理人遵守了《证券投资基金法》等有关法律法规，在各重要方面的运作按照基金合同的规定进行。

2005年上半年，由博时基金管理有限公司编制并经托管人复核审查的有关裕华证券投资基金的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真实、准确、完整。

## 五、财务会计报告

### (一) 基金半年度会计报表 (未经审计)

#### 1、裕华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		24,710,755.07	3,101,446.20
清算备付金		12,732,719.92	8,288,987.83
交易保证金		250,000.00	250,000.00
应收证券清算款		828,918.69	2,319,262.96
应收股利		329,925.51	
应收利息	5	1,366,769.30	2,105,023.15
其他应收款		4,035.20	
股票投资市值		330,095,084.16	388,888,297.90
其中：股票投资成本		332,055,671.88	383,758,916.26
债券投资市值		138,322,843.20	126,074,580.50
其中：债券投资成本		135,763,849.90	125,501,632.07
待摊费用		151,234.29	
资产总计		508,792,285.34	531,027,598.54
负债与持有人权益			
负债			
应付证券清算款			-
应付管理人报酬		617,020.29	680,907.60
应付托管费		102,836.70	113,484.62
应付佣金	6	121,337.45	59,919.56
应付收益		128,750.52	827,244.00
其他应付款	7	827,244.00	128,750.52
预提费用	8	123,932.48	64,500.00
负债合计		1,921,121.44	1,874,806.30

持有人权益			
实收基金	9	500,000,000	500,000,000.00
未实现利得	10	598,405.58	5,702,330.07
未分配基金净收益		6,272,758.32	23,450,462.17
持有人权益合计		506,871,163.90	529,152,792.24
(2005年6月30日基金份额净值：1.0137元) (2004年末基金份额净值：1.0583元)			
负债及持有人权益总计		508,792,285.34	531,027,598.54

## 2、裕华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
<b>一、收入</b>		10,755,655.24	25,313,769.97
1、股票差价收入	11	2,471,083.31	24,206,261.66
2、债券差价收入	12	54,909.66	-4,536,697.37
3、债券利息收入		1,763,660.41	1,728,665.74
4、存款利息收入		278,246.99	90,432.10
5、股利收入		618,0847.25	3,774,626.01
6、买入返售证券收入		0	
7、其他收入	13	6,907.62	50,481.83
<b>二、费用</b>		4,933,376.32	5,571,257.31
1、基金管理人报酬		3,926,433.39	4,437,896.49
2、基金托管费		654,420.14	739,649.47
3、卖出回购证券支出		63,497.78	156,762.10
4、利息支出		0	
5、其他费用	14	289,025.01	236,949.25
其中：其他费用		70,557.99	26,612.75
回购交易费用		468.83	1,487.86
信息披露费用		148,765.71	149,178.12
会计师费		29,752.78	29,835.26
上市年费		29,752.78	29,835.26
<b>三、基金净收益</b>		5,822,278.92	19,742,512.66
加：未实现估值增值/（减值）变动数		-5,103,924.49	-43,629,840.38
<b>四、基金经营业绩</b>		718,354.43	-23,887,327.72

## 3、裕华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
本期基金净收益		5,822,278.92	19,742,512.66
加：期初基金净收益		23,450,462.17	5,249,454.25
可供分配基金净收益		29,272,741.09	24,991,966.91
减：本期已分配基金净收益	15	22,999,982.77	5,000,000.00
未分配基金净收益		6,272,758.32	19,991,966.91

## 4、裕华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

	本期数	上年同期数
期初基金净值	529,152,792.24	563,265,385.19
本经营活动		
基金净收益	5,822,278.92	19,742,512.66
未实现估值增值/(减值)变动数	-5,103,924.49	-43,629,840.38
经营活动产生的基金净值变动数	718,354.43	-23,887,327.72
本期向持有人分配收益		
向基金持有人分配收益产生的基金净值变动数	22,999,982.77	5,000,000.00
期末基金净值	506,871,163.90	534,378,057.47

## (二) 会计报告书附注

## 1 基金简介

裕华证券投资基金(以下简称“本基金”,原金越证券投资基金)是由六只原有投资基金合并规范而成。经中国证券监督管理委员会证监基金字[2000]18号文批准,金信基金、温信基金、金信受益、绍信受益、浙工受益及江苏盐信基金合并规范为金越证券投资基金(以下简称“金越基金”),并于1999年11月10日办理了资产及负债的移交手续,博时基金管理有限公司成为基金发起人和基金管理人,交通银行成为基金托管人,基金为契约型封闭式,发行规模为21096万份基金单位,存续期为1992年7月至2002年7月。金越基金经深圳证券交易所(以下简称“深交所”)深证上字[2000]31号文审核同意,于2000年4月24日在深交所挂牌交易。

经中国证券监督管理委员会证监基金字[2000]18号文批准,金越基金于2000年6月22日将基金单位总份额由原有21096万份基金单位扩募至5亿份基金单位,存续期限延长5年至2007年7月,扩募后更名为裕华证券投资基金。

根据《证券投资基金管理暂行办法》和中国证券监督管理委员会证监基金字[2000]18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、债券及中国证券监督管理委员会批准的允许基金投资的其他金融工具,股票投资中以技术创新类上市公司为主。

## 2 会计报表编制基础

本基金的会计报表按照中华人民共和国国家颁布的企业会计准则、《证券投资基金会计核算办法》及中国证券监督管理委员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,本会计报告期间为2005年1月1日起至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、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

每份基金单位面值为 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[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，自2004年1月1日起继续免征营业税(2003年：在2003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 2003 年底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

单位：元	
2005年6月30日	
应收银行存款利息	6,795.50
应收清算备付金利息	7,264.98
应收债券利息	1,352,708.82
应收买入返售证券利息	
合计	1,366,769.30

## 6 应付佣金

单位：元	
2005年6月30日	
中富证券股份有限公司	53,153.87
宏源证券有限责任公司	24,267.57
北京证券有限责任公司	10,072.58
金信证券有限责任公司	27,950.30
华安证券股份有限公司	5,893.13
合计	121,337.45

## 7 其他应付款

单位：元	
2005年6月30日	
应付券商席位保证金	750,000.00
应付可转债利息的个人所得税	77,244.00
合计	827,244.00

## 8 预提费用

单位：元	
2005年6月30日	
审计费用	89,752.78
上市年费	29,752.78
帐户服务费	4,426.92
合计	123,932.48

## 9 实收基金

	2005 年 6 月 30 日	
	基金单位数 (份)	基金面值 (元)
发起人持有基金份额		
- 非流通部分	2,500,000	2,500,000
发起人持有基金份额		
- 可流通部分	2,500,000	2,500,000
社会公众持有基金份额	495,000,000	495,000,000
	500,000,000	500,000,000

按照《裕华证券投资基金基金合同》的规定，全部基金发起人认购基金单位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单位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。

## 10 未实现估值增值/(减值)

单位：元

	2005年6月30日
股票投资	-1,960,587.72
债券投资	2,558,993.30
合计	598,405.58

## 11 股票差价收入

单位：元

2005年1月1日 - 2005年6月30日

卖出股票成交总额	230,689,592.40
卖出股票成本总额	228,024,254.08
卖出股票佣金	194,255.01
卖出股票差价收入	2,471,083.31

## 12 价收入

单位：元

2005年1月1日 - 2005年6月30日

卖出债券成交总额	60,000,000.00
卖出债券成本总额	58,565,090.34
应收债券利息总额	1,380,000.00
卖出债券差价收入	54,909.66

## 13 其他收入

单位：元

2005年1月1日 - 2005年6月30日

新股申购手续费返还	6,907.62
合计	6,907.62

## 14 其他费用

单位：元

2005年1月1日 - 2005年6月30日	
信息披露费	148,765.71
审计费用	29,752.78
上市年费	29,752.78
回购交易费用	468.83
场外债券托管费	9,726.92
其他	70,557.99
合计	289,025.01

## 15 收益分配

公告日	登记日 / 除权日	分红率	现金形式发放	发放红利 合计
2004年度 分红	2005-03-29 2005-04-01/ 2005-04-04	每10份基金 份额0.46元	23,000,000	23,000,000
合计			23,000,000	23,000,000

注：由于派息产生的尾差返还17.23元，实际派发现金红利为22,999,982.77元

## 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
交通银行股份有限公司	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”)	基金管理人的股东
厦门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) 本期没有通过关联方席位进行证券交易

### (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。

本基金在本期需支付基金管理人报酬3,926,433.39元，上年同期为4,437,896.49元。

### (d) 基金托管费

支付基金托管人交通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。

本基金在本期需支付基金托管人托管费654,420.14元，上年同期为739,649.47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交通银行保管，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24,710,755.07元。本期由基金托管人保管的银行存款产生的利息收入为179,078.93元。

#### 17 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	期末估值
中材国际	2005.3.25	2005.4.12	2005.7.12	7.53	16.01	61,092	460,022.76	978,082.92
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
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
三花股份	2005.5.20	2005.6.7	2005.9.7	7.39	10.27	67,962	502,239.18	697,969.74

## 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	330,095,084.16	64.88%
2	债券投资	138,322,843.20	27.19%
3	银行存款和清算备付金合计	37,443,474.99	7.36%
4	其它资产	2,930,882.99	0.58%

### (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	646,879.70	0.13%
B	采掘业	15,698,000.00	3.10%
C	制造业	156,744,517.50	30.92%
C0	其中：食品、饮料	37,658,703.15	7.43%
C1	纺织、服装、皮毛	6,578,820.87	1.30%
C2	木材、家具	0.00	0.00%
C3	造纸、印刷	3,933,000.00	0.78%

C4	石油、化学、塑胶、塑料	5,258,038.48	1.04%
C5	电子	18,654,603.64	3.68%
C6	金属、非金属	40,529,363.26	8.00%
C7	机械、设备、仪表	29,113,495.62	5.74%
C8	医药、生物制品	15,018,492.48	2.96%
C9	其他制造业	0.00	0.00%
D	电力、煤气及水的生产和供应业	34,208,160.00	6.75%
E	建筑业	978,082.92	0.19%
F	交通运输、仓储业	79,331,223.18	15.65%
G	信息技术业	20,058,000.00	3.96%
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	13,314,000.00	2.63%
K	社会服务业	4,000,550.30	0.79%
L	传播与文化产业	0.00	0.00%
M	综合类	5,115,670.56	1.01%
	合计	330,095,084.16	65.12%

### (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	600019	宝钢股份	7,000,000.00	35,070,000.00	6.92%
2	600887	伊利股份	2,119,610.00	28,233,205.20	5.57%
3	600900	长江电力	2,900,000.00	23,751,000.00	4.69%
4	000429	粤高速 A	3,771,465.00	18,857,325.00	3.72%
5	600009	上海机场	990,129.00	16,436,141.40	3.24%
6	600270	外运发展	2,141,505.00	14,048,272.80	2.77%
7	000002	万科 A	4,200,000.00	13,314,000.00	2.63%
8	600050	中国联通	5,000,000.00	13,200,000.00	2.60%
9	000625	长安汽车	2,025,078.00	10,975,922.76	2.17%
10	600028	中国石化	3,000,000.00	10,620,000.00	2.10%
11	600104	上海汽车	2,300,000.00	10,051,000.00	1.98%
12	000729	燕京啤酒	1,303,665.00	9,425,497.95	1.86%
13	600261	浙江阳光	859,954.00	8,702,734.48	1.72%
14	000068	赛格三星	1,446,750.00	7,928,190.00	1.56%
15	000063	中兴通讯	300,000.00	6,858,000.00	1.35%
16	600795	国电电力	900,000.00	5,949,000.00	1.17%
17	000089	深圳机场	700,000.00	5,607,000.00	1.11%
18	600529	山东药玻	912,937.00	5,459,363.26	1.08%
19	600276	恒瑞医药	426,364.00	5,410,559.16	1.07%
20	000525	红太阳	1,372,856.00	5,258,038.48	1.04%
21	600415	小商品城	217,503.00	5,115,670.56	1.01%
22	600018	上港集箱	299,990.00	4,859,838.00	0.96%
23	000726	鲁泰 A	620,031.00	4,848,642.42	0.96%
24	000022	深赤湾 A	159,824.00	4,431,919.52	0.87%

25	600611	大众交通	708,062.00	4,000,550.30	0.79%
26	600269	赣粤高速	400,000.00	3,856,000.00	0.76%
27	600521	华海药业	269,358.00	3,563,606.34	0.70%
28	600033	福建高速	414,728.00	3,483,715.20	0.69%
29	000423	东阿阿胶	457,787.00	2,993,926.98	0.59%
30	600029	南方航空	1,000,000.00	2,980,000.00	0.59%
31	600011	华能国际	471,500.00	2,942,160.00	0.58%
32	000488	晨鸣纸业	525,000.00	2,940,000.00	0.58%
33	000581	威孚高科	340,868.00	2,914,421.40	0.58%
34	600020	中原高速	338,399.00	2,697,040.03	0.53%
35	000541	佛山照明	237,701.00	2,560,039.77	0.51%
36	600330	天通股份	581,517.00	2,023,679.16	0.40%
37	000088	盐田港 A	199,999.00	1,963,990.18	0.39%
38	600348	国阳新能	200,000.00	1,884,000.00	0.37%
39	600123	兰花科创	200,000.00	1,806,000.00	0.36%
40	600085	同仁堂	80,000.00	1,778,400.00	0.35%
41	600884	杉杉股份	501,501.00	1,730,178.45	0.34%
42	600642	申能股份	200,000.00	1,566,000.00	0.31%
43	600089	特变电工	200,000.00	1,530,000.00	0.30%
44	000983	西山煤电	200,000.00	1,388,000.00	0.27%
45	000623	吉林敖东	200,000.00	1,272,000.00	0.25%
46	600308	华泰股份	100,000.00	993,000.00	0.20%
47	600970	中材国际	61,092.00	978,082.92	0.19%
48	002050	三花股份	67,962.00	697,969.74	0.14%
49	002041	登海种业	29,165.00	646,879.70	0.13%
50	002046	轴研科技	31,879.00	384,141.95	0.08%
51	002040	南京港	11,397.00	109,981.05	0.02%

#### (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	600019	宝钢股份	32,197,711.14	6.08%
2	600028	中国石化	15,992,454.78	3.02%
3	000429	粤高速 A	15,274,814.16	2.89%
4	600050	中国联通	13,058,560.03	2.47%
5	600104	上海汽车	10,747,460.12	2.03%
6	000068	赛格三星	9,954,678.24	1.88%
7	600261	浙江阳光	8,327,880.89	1.57%
8	600348	国阳新能	7,142,814.26	1.35%
9	000625	长安汽车	6,385,172.49	1.21%

10	000726	鲁 泰 A	5,156,937.50	0.97%
11	600508	上海能源	4,478,758.98	0.85%
12	600123	兰花科创	3,549,814.09	0.67%
13	600029	南方航空	3,415,992.44	0.65%
14	600011	华能国际	3,071,894.88	0.58%
15	600018	上港集箱	3,019,749.81	0.57%
16	000900	现代投资	2,798,030.80	0.53%
17	600887	伊利股份	2,710,381.77	0.51%
18	600591	上海航空	2,622,387.59	0.50%
19	000063	中兴通讯	2,545,905.84	0.48%
20	600330	天通股份	2,324,165.97	0.44%

## 2、报告期内累计卖出价值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	600660	福耀玻璃	33,632,780.98	6.36%
2	600009	上海机场	24,356,975.71	4.60%
3	600104	上海汽车	20,008,542.78	3.78%
4	600210	紫江企业	9,714,802.74	1.84%
5	600887	伊利股份	8,816,034.70	1.67%
6	600519	贵州茅台	7,027,458.82	1.33%
7	000581	威孚高科	6,987,364.63	1.32%
8	000022	深赤湾 A	6,817,112.06	1.29%
9	000869	张 裕 A	6,499,403.86	1.23%
10	000895	双汇发展	6,106,808.84	1.15%
11	600002	齐鲁石化	5,784,344.08	1.09%
12	600019	宝钢股份	5,305,150.18	1.00%
13	600276	恒瑞医药	5,300,092.97	1.00%
14	000898	鞍钢新轧	5,231,608.11	0.99%
15	600591	上海航空	4,856,752.98	0.92%
16	600508	上海能源	4,701,778.22	0.89%
17	600348	国阳新能	4,433,508.48	0.84%
18	600166	福田汽车	4,431,071.84	0.84%
19	600066	宇通客车	4,041,717.75	0.76%
20	002024	苏宁电器	3,998,064.14	0.76%

## 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	176,321,009.70
卖出股票的收入总额	230,689,592.40

## (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	75,934,847.90	14.98%
2	金融债券	50,023,000.00	9.87%
3	企业债券	0.00	0.00%
4	可转换债券	12,364,995.30	2.44%
5	债券投资合计	138,322,843.20	27.29%

## (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	99 国开 02	40,076,000.00	7.91%
2	21 国债	30,528,000.00	6.02%
3	20 国债	15,064,500.00	2.97%
4	21 国债	10,132,391.50	2.00%
5	01 国开 10	9,947,000.00	1.96%

## (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。
- 基金的其他资产包括：应收证券清算款828,918.69元，交易保证金250,000.00元，应收股利329,925.51元，应收利息1,366,769.30元，其他应收款4,035.20元，待摊费用151,234.29元。
- 本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	400,571.20	0.08%
110036	招行转债	35,220	3,662,175.60	0.72%
125488	晨鸣转债	47,710	5,026,248.50	0.99%
126002	万科转 2	31,200	3,276,000.00	0.65%

## 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	17,937
平均每户持有基金份额	27,875

## (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	283,258,354	56.65%
个人投资者	216,741,646	43.35%
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	47,300,262.00	9.46%
2	中国人寿保险股份有限公司	39,839,267.00	7.97%
3	中国平安保险(集团)股份有限公司	30,721,213.00	6.14%
4	银河-渣打-CITIGROUP GLOBAL MARKETS LIMITED	25,597,403.00	5.12%
5	泰康人寿保险股份有限公司	21,366,914.00	4.27%
6	中国人民财产保险股份有限公司	20,691,681.00	4.14%
7	招商证券-招行-招商证券基金宝集合资产管理计划	11,570,141.00	2.31%
8	全国社保基金一零九组合	10,196,714.00	2.04%
9	中宏人寿保险有限公司	6,015,632.00	1.20%
10	中国太平洋保险(集团)股份有限公司	5,642,415.00	1.13%

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6月23日，本基金托管人交通银行股份有限公司在全球公开发售H股并在香港联交所挂牌上市；

(三) 2005年1月22日，我公司在三大证券报上公告了《裕华证券投资基金季度报告 2004年第4号》；

(四) 2005年2月4日，我公司在三大证券报上公告了《博时基金管理有限公司关于更换基金裕华基金经理的公告》，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；

(五) 2005年3月29日，我公司在三大证券报上公告了《裕华证券投资基金 2004年年度报告摘要》；

(六) 2005年3月29日，我公司在三大证券报上公告了《裕华证券投资基金(184696)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0.460元，共计派发现金收益23,000,000.00元，占可分配收益的98.08%，剩余部分450,462.17元仍保留在基金资产中；

(七) 2005年4月20日，我公司在三大证券报上公告了《裕华证券投资基金季度报告 2005年第1号》；

(八) 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，裕华基金向多家券商租用了基金专用交易席位，裕华基金2005年上半年度

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：

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
中富证券	1	64,821,772			16.89%		
金信证券	1	95,090,697			24.78%		
宏源证券	2	30,291,238		20,000,000	7.89%		26.67%
北京证券	1	108,976,964		55,000,000	28.40%		73.33%
华安证券	1	77,755,879	70,188,435		20.26%	100.00%	
平安证券	1	6,826,884			1.78%		
合计	7	383,763,434.17	70,188,435	75,000,000	100.00%	100.00%	100.00%

支付佣金（2005年1月1日至2005年6月30日）

序号	券商名称	支付佣金	占报告期佣金总量的比例
1	中富证券	53,153.87	17.19%
2	金信证券	74,409.47	24.06%
3	宏源证券	24,267.57	7.85%
4	北京证券	88,811.15	28.71%
5	华安证券	63,058.49	20.39%
6	平安证券	5,597.94	1.81%
合计		309,298.49	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8月23日