

# 裕阳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农业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。

本报告财务数据未经审计师审计。

### 二、基金产品概况

基金简称:基金裕阳

基金运作方式:契约型、封闭式

基金合同生效日:1998 年 7 月 25 日

报告期末基金份额总额:20 亿份

投资目标:本基金的投资目标是为投资者减少和分散投资风险,确保基金资产的安全并谋求基金长期稳定的投资收益。

投资策略:本基金的投资组合应本着分散性、安全性、收益性的原则,综合宏观经济、行业企业和证券市场的因素,确定投资组合,达到分散和降低投资风险,确保基金资产安全,谋求基金长期稳定收益的目的。

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:中国农业银行

上市时间: 1998 年 7 月 30 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	-30,232,101.91
2	基金份额本期净收益	-0.0151
3	期末基金资产净值	2,004,970,987.78
4	期末基金份额净值	1.0025

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	-	-
7.05%	1.57%				

##### 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

周力先生，1968 年 10 月 15 日出生，金融学硕士。1986 年 9 月至 1991 年 7 月在清华大学水利工程系流体机械及流体工程专业学习，获学士学位。1992 年 10 月至 1996 年 3 月在深圳市金源实业股份有限公司工作，任投资部副经理。1996 年 6 月至 1999 年 10 月在深圳赛格集团财务公司投资部工作。1998 年 9 月至 2001 年 3 月在复旦大学国际金融专业学习，获硕士学位。1999 年 11 月至 2003 年 1

月在招商证券研发中心工作，任高级分析师，负责行业及公司分析。2003 年 1 月 25 日，入职博时基金管理有限公司，任研究部研究员。自 2005 年 2 月 4 日起，担任裕阳证券投资基金基金经理。

## （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、《裕阳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

业绩回顾：

2005 年 9 月 30 日，基金裕阳份额净值 1.0025 元，报告期内净值增长率为 7.05%。同期上证综合指数上涨 6.91%。

投资策略：

2005 年第三季度，增仓的股票是长江电力、华侨城、粤电力、上海汽车、浦发银行、歌华有线等；清仓的是鞍钢、武钢、山东药玻、华泰股份、广船国际、江淮汽车等。

自上而下看，贸易顺差急速上升，显示了总供给平衡状况的变化，说明了产能过剩及内需的不足；外汇储备的急剧增加，宽资金及紧信贷，可能已导致流动性陷阱的降临；短期有通缩压力，长期看则可能是通胀压力；把握人民币汇率变动的程度也会变得非常重要。

投资展望：

这样的宏观背景下，我们应当：1) 重点关注上游产业及下游产业，而不是中游产业；2) 应回避“受损于汇率变动的”可贸易品，投向不可贸易品，如房地产、金融服务业、零售、电信服务业及带动的电信设备业等。

自下而上看，资金、技术、管理等原因，导致行业内的公司的集中度在逐步提高；大型蓝筹公司仍然是我们关注的重点；尽量维持相对固定的股票投资比例，继续利用股权分置的机会进行股票的结构调整；债券部分，更看重安全性，重点投资久期较短的债券。

## 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(元)	占基金总资产的比例
1	股票投资	1,468,309,781.14	73.01%
2	债券投资	528,865,986.22	26.30%

3	银行存款和清算备付金	8,301,281.00	0.41%
4	其它资产	5,525,607.84	0.27%
5	合计	2,011,002,656.20	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
A	农、林、牧、渔业		
B	采掘业	153,435,426.06	7.65%
C	制造业	336,256,162.41	16.77%
C0	其中：食品、饮料	80,857,192.49	4.03%
C1	纺织、服装、皮毛	8,663,981.95	0.43%
C2	木材、家具	6,227,140.27	0.31%
C3	造纸、印刷		
C4	石油、化学、塑胶、塑料	2,087,829.48	0.10%
C5	电子		
C6	金属、非金属	115,743,468.80	5.77%
C7	机械、设备、仪表	98,346,828.25	4.91%
C8	医药、生物制品	24,329,721.17	1.21%
C99	其他制造业		
D	电力、煤气及水的生产和供应业		
E	建筑业	254,593,848.92	12.70%
F	交通运输、仓储业		
G	信息技术业	203,214,957.89	10.14%
H	批发和零售贸易	191,463,217.55	9.55%
I	金融、保险业	20,829,332.09	1.04%
J	房地产业	9,075,000.00	0.45%
K	社会服务业	146,831,438.65	7.32%
L	传播与文化产业	138,329,871.85	6.90%
M	综合类	14,280,525.72	0.71%
	合计	1,468,309,781.14	73.23%

(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	600900	G 长 电	22,014,390	163,566,917.70	8.16%
2	000063	中兴通讯	4,945,195	137,624,776.85	6.86%
3	600028	中国石化	27,956,517	115,460,415.21	5.76%
4	600019	G 宝 钢	25,752,960	110,222,668.80	5.50%
5	000002	万 科A	29,614,425	106,315,785.75	5.30%
6	600270	外运发展	7,861,593	62,814,128.07	3.13%
7	600050	中国联通	21,113,114	53,838,440.70	2.69%

8	600642	G 申 能	8,599,922	50,739,539.80	2.53%
9	600741	巴士股份	12,167,111	45,626,666.25	2.28%
10	600887	伊利股份	3,443,726	45,457,183.20	2.27%

**(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	268,354,943.12	13.38%
2	金融债券	150,099,000.00	7.49%
3	央行票据		
4	企业债券		
5	可转换债券	110,412,043.10	5.51%
6	债券投资合计	528,865,986.22	26.38%

**(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
1	20 国债	184,634,437.50	9.21%
2	03 国开 18	150,099,000.00	7.49%
3	招行转债	75,314,891.80	3.76%
4	万科转 2	35,097,151.30	1.75%
5	97 国债 04	32,868,777.52	1.64%

**(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：交易保证金330,000元，应收利息3,366,281.81元，应收证券清算款1,639,144.50，待摊费用190,181.53元。
4. 报告期末持有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
110036	招行转债	719,890	75,314,891.80	3.76%
126002	万科转 2	324,673	35,097,151.30	1.75%

**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招募时认购 12,000,000 份基金份额，占基金总规模的 0.6%，报告期内没有变化。

## 七、备查文件目录

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