

# 裕隆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。

本基金的托管人中国农业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：基金裕隆

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

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

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：1999 年 6 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	-35,954,717.36
2	基金份额本期净收益	-0.0120
3	期末基金资产净值	2,835,842,113.48
4	期末基金份额净值	0.9453

#### (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	-	-
-2.11%	2.06%				

##### 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

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、《裕隆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

2005年第一季度，市场在一月份继续2004年的下跌趋势，在对三月初“两会”的良好期待下，市场出现了较快得反弹，在期望落空后，市场继续下跌，创出新低，上证指数下跌了6.73%；深综指下跌了6.04%。市场的机构参与者投资方式趋于一致，出现了市场中少数个股强势，大多数个股继续下跌，有100多家个股跌破净资产，有近400家个股的股价在公司净资产的1~1.5倍之间，价值投资理念有待重新认识。市场处于股价结构重构的转折期！

本基金在报告期内主要采取保守的投资策略，在1300点左右逐渐减持部分持仓，股价相对高估的个股进行了减持，一些长期业绩表现良好，主业也比较突出，负债比较低的品种成为了买入的优先品种。本期业绩为-2.11%。

## 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	1,878,015,018.97	66.00%
2	债券投资	667,005,768.90	23.44%
3	银行存款和清算备付金	288,013,233.07	10.12%
4	其它资产	12,579,903.84	0.44%

### （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	60,280,000.00	2.13
B	采掘业	186,826,890.33	6.59
C	制造业	920,530,524.88	32.46
C0	其中：食品、饮料	80,771,120.00	2.85
C1	纺织、服装、皮毛	30,389,590.86	1.07
C2	木材、家具	21,976,500.00	0.78
C3	造纸、印刷	8,168,000.00	0.29
C4	石油、化学、塑胶、塑料	245,476,227.66	8.66
C5	电子	41,176,803.74	1.45
C6	金属、非金属	74,956,150.42	2.64
C7	机械、设备、仪表	214,784,551.86	7.57
C8	医药、生物制品	202,831,580.34	7.15

C99	其他制造业	-	
D	电力、煤气及水的生产和供应业	44,141,027.75	1.56
E	建筑业	494,103.54	0.02
F	交通运输、仓储业	511,870,870.12	18.05
G	信息技术业	41,356,000.00	1.46
H	批发和零售贸易	28,963,000.00	1.02
I	金融、保险业	8,540,000.00	0.30
J	房地产业	29,026,950.54	1.02
K	社会服务业	45,985,651.81	1.62
L	传播与文化产业	-	
M	综合类	-	
	合 计	1,878,015,018.97	66.22

### (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(股)	期末市值(元)	市值占基金资产净值比例
1	600009	上海机场	7,000,000	114,940,000.00	4.05%
2	600020	中原高速	11,448,820	86,782,055.60	3.06%
3	600104	上海汽车	17,500,000	75,075,000.00	2.65%
4	000089	深圳机场	9,619,744	71,859,487.68	2.53%
5	600123	兰花科创	6,146,800	68,290,948.00	2.41%
6	600688	上海石化	14,673,049	62,507,188.74	2.20%
7	000825	太钢不锈	13,503,605	60,766,222.50	2.14%
8	600598	北大荒	11,000,000	60,280,000.00	2.13%
9	600028	中国石化	14,320,532	59,287,002.48	2.09%
10	000989	九芝堂	8,835,498	58,756,061.70	2.07%

### (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	383,729,962.70	13.53%
2	金融债券	209,762,000.00	7.40%
3	企业债券	0.00	0.00%
4	可转换债券	73,513,806.20	2.59%
5	债券投资合计	667,005,768.90	23.52%

### (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	20 国债	144,958,768.80	5.11%
2	00 国开 03	99,860,000.00	3.52%
3	20 国债	69,499,077.00	2.45%
4	03 国开 13	59,832,000.00	2.11%

5	02 国债	59,536,620.00	2.10%
---	-------	---------------	-------

#### (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：应收利息 12,329,903.84 元，交易保证金 250,000 元。
- 4、报告期内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
125932	华菱转债	40,251,715.80	1.42%
125930	丰原转债	10,971,367.00	0.39%

#### 七、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 4 月 20 日