

## 裕元证券投资基金 2006年半年度报告摘要

## 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2006年8月25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，投资者在做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。

本半年度报告摘要摘自半年度报告正文，投资者欲了解详细内容，应阅读半年度报告正文。

## 二、基金简介

(一)基金简称:基金裕元

基金交易代码:500016

基金运作方式:契约型、封闭式

基金合同生效日:1999年9月19日

报告期末基金份额总额:15亿份

基金合同存续期:15年

基金份额上市交易的证券交易所:上海证券交易所

上市日期:1999年10月28日

(二)投资目标和投资策略

投资目标:通过投资于重组类上市公司实现资本增值

投资策略:分散投资实现投资组合的安全性、流动性和收益性的统一

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

信息披露负责人:李全

联系电话:0755-83169909

传 真:0755-83195140

电子邮箱:service@bosera.com

(四)基金托管人名称:中国工商银行股份有限公司

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

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.bosera.com

基金半年度报告备置地点:基金管理人、基金托管人处

## 三、主要财务指标和基金净值表现

(一)主要财务指标

主要财务指标		本报告期财务指标
1	基金本期净收益	222,025,927.94
2	基金份额本期净收益	0.1480
3	期末可供分配基金份额收益	0.1495
4	期末基金资产净值	2,015,496,735.25
5	期末基金份额净值	1.3437
6	本期基金份额净值增长率	25.93%

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》。

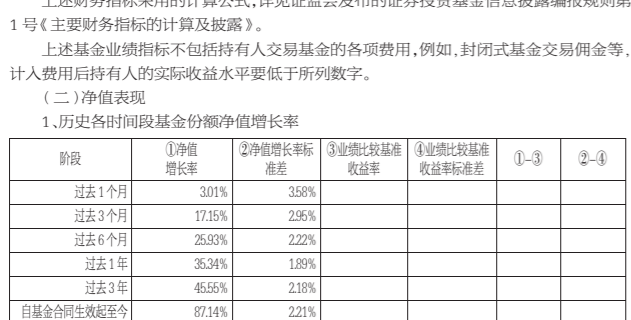
上述基金业绩指标不包括持有人交易基金的各项费用,例如,封闭式基金交易佣金等,计入费用后持有人的实际收益水平要低于所列数据。

(二)净值表现

1.历史各时间段基金份额净值增长率

阶段	①净值增长率	②净值增长率标准差	③业绩比较基准收益率	④业绩比较基准收益率标准差	①-③	②-④
过去1个月	3.01%	3.88%				
过去3个月	17.15%	2.95%				
过去6个月	25.93%	2.22%				
过去1年	35.34%	1.89%				
过去2年	45.56%	2.18%				
自基金合同生效至今	87.14%	2.21%				

2.自基金合同生效以来累计净值增长率的走势图



## 四、基金管理人报告

(一)基金管理人及基金经理简介

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。公司股东为中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东建设集团有限责任公司,注册资本为1亿元人民币。

邹志勇先生,1970年出生,博士生,中国注册会计师协会非执业注册会计师,1992年毕业于北京理工大学,获理学学士学位,1997年在江西财经大学获经济学硕士学位,2002年取得南开大学(深圳班)博士。1997年至1999年在君安证券研究所从事研究工作,任核心研究员。1999年入博时基金管理有限公司,曾任研究员、交易员、基金销售基金助理。2006年1月起任基金裕元基金经理,2003年7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,为基金份额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律法规和基金合同的规定,没有发生损害基金份额持有人利益的行为。

(三)本报告期内基金的投资策略和业绩表现

截止2006年6月30日,本基金份额累计净值为1.8927元。在报告期内,本基金份额累计净值增长率为25.93%,同期上证指数增长率为44.02%。

2006年上半年基金管理总结

2006年上半年GDP增长10.9%,全社会固定资产投资同比增长29.8%,社会消费品零售总额增长13.3%,经济发展速度超出年初的预期。美联储连续加息,导致全球流动性的充裕情况开始发生变化。在人民币缓慢小幅升值和利率较低的情况下,主要城市的房地产价格不断上涨。中央连续颁布实施了一系列的紧缩政策,控制投资和信贷的过快增长,特别针对房地产市场采取了诸多针对性政策。随着股权分置改革的完成,上市公司的再融资方案陆续推出,新股发行开始启动,股票市场表现落后于大盘发生了变化。

上半年本基金在行业主题两个方面进行资产配置。在行业上,配置重点放在与消费和服务相关的行业如地产、银行和食品饮料、零售等,在主题方面,主要选择可替代能源和资产注入等相关主题。本基金在地产行业进行了较大比例的投资,本报告期受政府的房地产调控政策影响,地产行业市场表现落后于大盘指数,因此拖累整体业绩。

2006年下半年基金管理计划

2006年下半年,经济发展的整体环境仍然较好,但是在增长结构上,投资的占比会逐步下降,而消费的比重有很大提高。股权分置改革已经进行了一年,第一批限售流通股将逐步流通。在股票供需关系发生变动的情况下,对个股的深入研究显得更为重要。

本基金认为,下半年实体经济和股票市场将呈现出两个发展特征:实体经济方面,主要体现在中国经济和产业结构的调整,以及经济增长方式的转变。政府已经并且将继续推出相关政策进行鼓励和支持;在股票市场上,全面通以后股票市场的并购价值和财富放大效应凸现,将深刻的影响上市公司管理层、控股股东以及产业投资者的行为。

我们将继续维持对服务和消费的重点支持,特别是地产和银行继续予以超基准权重配置。另外,我们认为在以下行业主题,值得重点研究:第一,节能环保行业,包括风能、核能以及电站设备等行业;第二,存在并购价值和资产注入可能的行业和公司;第三,符合产业升级和政府产业政策的行业,例如装备制造业等。另外,具备品牌化和核心竞争力的公司以及已经或者将要实行股权激励的公司也会存在机会。

本基金经理一贯秉承“专业、自律、求知、进取”的职业操守,坚持价值投资理念,以严明的投资原则为指导,在控制风险的前提下,实现基金资产的持续稳定增长。感谢广大持有人对本基金治理的信任和支持!天道酬勤,收获源于耕耘!

## 五、基金托管人报告

2006年上半年,本托管人在对裕元基金的托管过程中,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。

2006年上半年,裕元基金的托管人——博时基金管理有限公司在裕元基金的投资运作、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。

本报告财务资料未经审计师审计。在2006年上半年所编制和披露的裕元基金半年度报告中依法披露的财务指标、净值表现、收益分配情况、财务会计报告、投资组合报告等内容进行了核查,以上内容真实、准确和完整。

## 六、财务会计报告

(一)基金半年度会计报表(未经审计)

## 1.裕元证券投资基金资产负债表

项目	2006年6月30日	2005年12月31日
银行存款	85,775,747.50	85,678,963.89
清算备付金	4,890,065.09	962,597.42
交易保证金	805,062.99	598,780.49
应收股利	0.00	0.00
应收利息	3,751,401.88	4,399,968.03
其他应收款	0.00	0.00
股票投资市值	1,514,942,562.73	1,227,860,430.41
其中:股票投资成本	1,223,782,456.89	1,130,384,744.64
债券投资市值	411,198,000.00	332,980,984.70
其中:债券投资成本	411,101,506.07	335,207,861.68
权证投资	0.00	0.00
其中:权证投资成本	0.00	0.00
资产总计	2,021,362,860.19	1,652,471,724.94
负债与持有人权益		
负债		
应付证券清算款	0.00	19,262,817.38
应付管理人报酬	2,408,268.92	2,002,233.61
应付托管费	401,437.97	333,705.61
应付佣金	1,391,656.82	464,450.42
应付利息	0.00	0.00
其他应付款	1,367,579.35	1,366,501.60
卖出回购证券款	0.00	0.00
预提费用	298,191.88	80,000.00
负债合计	5,867,124.94	23,509,708.62
持有人权益	1,500,000,000.00	1,500,000,000.00
未实现利得/(损失)	291,256,599.77	95,248,808.79
未分配基金净收益	224,239,135.48	33,713,207.53
持有人权益合计	2,015,496,735.25	1,628,962,016.32
2006年6月30日每份基金份额净值:1.3437元		
2005年末每份基金份额净值:1.0960元		
负债及持有人权益总计	2,021,362,860.19	1,652,471,724.94

## 2.裕元证券投资基金经营业绩表

项目	本期数	上年同期数
收入		
股票差价收入	199,134,745.96	2,258,076.44
债券差价收入	(7,284,278.41)	717,327.27
权证差价收入	21,403,991.18	0.00
债券利息收入	5,503,432.59	6,118,906.02
存款利息收入	517,132.57	655,954.91
股利收入	18,973,380.09	17,753,321.21
买入返售证券收入	0.00	0.00
其他收入	11.25	11,603.65
收入合计	238,248,403.22	27,515,789.50
费用		
基金管理人报酬	13,333,350.66	11,919,472.94
基金托管费	2,222,296.58	1,986,578.85
卖出回购证券支出	341,166.99	263,537.36
其他费用	325,671.06	590,906.09
其中:信息披露费	148,767.52	148,767.52
审计费用	39,671.58	39,671.58
上市费用	29,752.78	29,752.78
其它	106,776.42	372,714.21
费用合计	16,222,475.28	14,760,495.24
基金净收益	222,025,927.94	12,755,294.26
加:未实现估值增值/(减值)变动数	196,007,790.98	(32,563,088.58)
基金经营业绩	418,033,718.92	(19,807,774.32)

## 3.基金收益分配表

项目	本期数	上年同期数
基金净收益	222,025,927.94	12,755,294.26
加:年初未分配基金净收益	33,713,207.53	125,668,181.67
可供分配基金净收益	255,739,135.47	138,423,475.93
减:本年/上期已分配基金净收益	31,499,999.99	120,000,000.00
未分配基金净收益	224,239,135.48	18,423,475.93

## 4.基金净值变动表

项目	本期数	上年同期数
年/期初基金净值	1,628,962,016.32	1,655,569,019.38
本年/本期经营活动		
基金净收益	222,025,927.94	12,755,294.26
未实现估值增值/(减值)变动数	196,007,790.98	(32,563,088.58)
经营活动产生的基金净值变动数	418,033,718.92	(19,807,774.32)
本年/本期向基金份额持有人分配收益		
向基金持有人分配收益产生的基金净值变动数	31,499,999.99	120,000,000.00
年/期末基金净值	2,015,496,735.25	1,515,761,245.06

## (二)会计报表附注

## 1.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。本期会计报表的实际编制期间为2006年1月1日至2006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、债券投资和权证投资按市值计价外,所有报表项目均以历史成本计价。

## (d)基金资产的估值原则

## (i)股票投资

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股票,按成本估值;由于配股和增发形成的暂时流通受限的股票,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。

## (ii)权证投资

权证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可转换为按估值日公允价值减去债券均价中所含的债券应收利息得到的净价估值;估值日无交易的,以最近交易日的市场交易均价减去债券均价中所含的债券应收利息得到的净价估值。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。

## (iii)实际投资成本

从获取确认日起到卖出日或行权日止,上市交易的权证投资按估值日在证券交易所挂牌的权证投资的市场交易均价估值;未上市交易的权证投资包括配股权证按公允价值估值。

## (iv)实际投资成本与估值的差异计入“未实现利得(损失)”科目

(v)如有确凿证据表明按上述方法进行估值不能客观反映其公允价值,基金管理人应根据具体情况与基金托管人商定后,按最能反映公允价值的价格估值。

## (e)债券投资

## (i)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付的全部价款入账。收到股权分置改革过程中由非流通股股东支付的现金对价,于股权分置方案实施除权日冲减股票投资成本。

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。

## (ii)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付的全部价款入账,其中所含债券付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。

买入贴息债券视同到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。

## (iii)权证投资

获赠权证(包括配股权证)在确认日,按持有股数及获赠比例计算并记录增加的权证数量。本基金至今尚未发生主动投资权证的投资。

## (iv)收入/损失的确认和计量

股票差价收入/(损失)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/(损失)于卖出成交日确认;银行间同业市场交易的债券差价收入/(损失)于实际收到全部价款时确认。债券差价收入/(损失)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。

权证差价收入于实际权证成交日按卖出权证成交总额与其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人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。

## (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

实收基金为对外发行的基金份额总额。每份基金份额面值为1.00元。

## (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,方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。

2.重大关联方关系及关联交易

## (a)关联方

## 关联方名称

博时基金管理有限公司 与本基金的关系  
基金发起人、基金管理人

中国工商银行股份有限公司(“中国工商银行”) 基金托管人

泰阳证券股份有限公司(“泰阳证券”) 基金发起人

金信信托投资股份有限公司 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

中国长城资产管理公司 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

2006年1月1日至2006年6月30日		2005年12月31日至2006年6月30日	
买卖股票成交		买卖债券成交	
成交金额	占本期成交	成交金额	占本期成交
人民币元	比例	人民币元	比例
649,972,343.5	26.0%	74,359,588.11	16.1%
532,228.18	26.61%		

2006年1月1日至2006年6月30日		2005年12月31日至2006年6月30日	
买卖股票成交		买卖债券成交	
成交金额	占本期成交	成交金额	占本期成交
人民币元	比例	人民币元	比例
191,513,518.03	23.8%	116,740,919.200	23.7%
154,094.34	24.31%		
73,307,183.23	8.1%	0.00	0.0%
57,403.5	9.06%		

上述佣金按市场佣金率计算,以扣除由中国证券登记结算有限责任公司收取,并由券商承担的证券结算风险基金后的净额列示。

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X1.5%/当年天数。

本基金在本期间支付基金管理人报酬13,333,350.66元,上年同期为11,919,472.94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X0.25%/当年天数。

本基金在本期间支付基金托管费2,222,296.58元,上年同期为1,986,578.85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2006年6月30日保管的银行存款余额为85,775,747.50元,本期由基金托管人保管的银行存款产生的利息收入为4,399,968.03元。

## 3.报告期末流通受限的基金资产

(a)本基金截至2006年6月30日止持有以下因股权分置改革而暂时停牌的股票,这些股票将在上市公司完成与流通股股东的沟通协商程序后或在股权分置改革规定的程序结束后复牌:

股票代码	股票名称	停牌日期	期初公允价值(元)	复牌日期	复牌公允价值(元)	数量	期末公允价值(元)	期末公允价值占期末基金资产净值比例
600303	金地集团	2006-3-27	0.70	2006-7-11	843	1,000,000	7,992,300.60	8.70%
000868	双发集团	2006-6-1	31.02		1,080,000	16,899,435.02	33.66%	