裕泽证券投资基金 2006年第三季度报告

2006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工商银行股份有限公司根据本基金合同规定,于2006年10月25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。

二、基金产品概况

基金简称:基金裕泽

基金代码: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

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

基金管理人名称:博时基金管理有限公司

基金托管人名称:中国工商银行股份有限公司

三、主要财务指标和基金净值表现

(一)主要财务指标

本报告期主要财务指标 单位:人民币元

序号	项目	金额
1	基金本期净收益	106,314,187.76
2	基金份额本期净收益	0.2126
3	期末基金资产净值	751,808,062.92
4	期末基金份额净值	1.5036

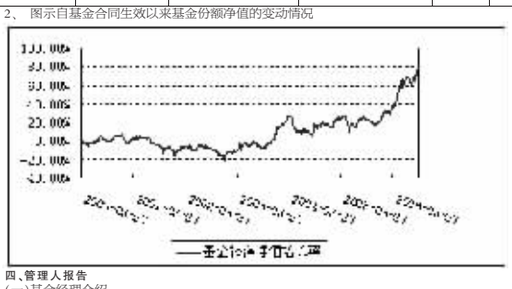
上述基金业绩指标不包括持有人交易基金的各项费用,例如,封闭式基金交易佣金等,计入费用后持有人的实际收益水平要低于所列数字。

(二)净值表现

1、本报告期基金份额净值增长率

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
6.28%	1.75%	-	-	-	-

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

邹志新先生,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年起攻读南开大学(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、基金裕隆基金经理助理。2002年1月起任基金裕泽基金经理,2003年7月起任基金裕元基金经理。2006年1月起同时兼任基金裕泽基金经理。

(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、《裕泽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

2006年9月30日,基金裕泽单位净值1.5036元,报告期内净值增长率为6.28%,同期上证指数上涨4.8%。

投资回顾

2006年三季度,国民经济仍然保持了较快增长,政府的宏观调控措施初步显现效果,人民币升值趋势继续延续。股票市场从二季度的大幅上涨变为三季度的振荡走势,反映了投资者在前期获利丰厚的情况下对经济发展前景上的分歧。

本报告期基金裕泽重点增加市场权重个股的配置,行业方面继续维持年初以来对银行和地产行业的超基准权重配置,从而充分享受了三季度银行和地产行业的超额收益。

2006年四季度基金管理计划

四季度,随着中国工商银行等大型蓝筹股陆续在A股上市,国内股票市场的结构将进一步优化、股票供应也将更加丰富,行业分布越来越反应国民经济的增长内容。与此同时,股权分置改革已经基本解决,国有和民营公司的股权激励方案将陆续出台,股票市场特有的资源配置和激励功能将进一步体现出来。这些变化将带来较多的投资机会。本基金将对此进行紧密跟踪,发掘其中的投资机会。

五、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	566,179,603.02	75.03%
2	债券投资	155,809,926.00	20.65%
3	银行存款和清算备付金	30,287,499.16	4.01%
4	其它资产	2,326,119.35	0.31%
	合计	754,603,147.53	100.00%

(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	13,751,553.60	1.83%
B	采掘业	677,000.00	0.09%
C	制造业	151,951,169.40	20.21%
C0	其中:食品、饮料	93,348,083.76	12.42%
C1	纺织、服装、皮毛	92,820.00	0.01%
C2	木材、家具	0.00	0.00%
C3	造纸、印刷	0.00	0.00%
C4	石油、化学、塑胶、塑料	2,157,983.63	0.29%
C5	电子	0.00	0.00%
C6	金属、非金属	14,085,769.14	1.87%
C7	机械、设备、仪表	34,630,792.12	4.61%
C8	医药、生物制品	7,635,720.75	1.02%
C99	其他制造业		
D	电力、煤气及水的生产和供应业	11,479,643.60	1.53%
E	建筑业	4,525,000.00	0.60%
F	交通运输、仓储业	12,800,000.00	1.70%
G	信息技术业	7,914,258.82	1.05%
H	批发和零售贸易	24,030,000.00	3.20%
I	金融、保险业	132,382,673.50	17.61%
J	房地产业	158,831,528.68	21.13%
K	社会服务业	47,836,775.42	6.36%
L	传播与文化产业		
M	综合类		
	合计	566,179,603.02	75.31%

(三)报告期末按市值占基金资产净值比例大小排序的前十名股票明细

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	000002	G万科A	9,500,000	72,200,000.00	9.60%
2	600036	G招行	7,000,000	69,160,000.00	9.20%
3	600000	G浦发	4,646,204	49,203,300.36	6.54%
4	000069	G华侨城	3,212,678	47,836,775.42	6.36%
5	000895	双汇发展	1,500,000	46,530,000.00	6.19%
6	600048	保利地产	1,304,000	36,512,000.00	4.86%
7	600887	G伊利	1,503,130	31,250,072.70	4.16%
8	600631	G百联	3,000,000	24,030,000.00	3.20%
9	600748	G实发展	2,499,945	19,324,574.85	2.57%
10	600416	G湘电	1,500,000	16,035,000.00	2.13%

(四)报告期末按券种分类的债券投资组合

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	6,041,926.00	0.80%
2	金融债券	149,768,000.00	19.92%
3	央行票据	0.00	0.00%
4	企业债券	0.00	0.00%
5	可转换债券	0.00	0.00%
	债券投资合计	155,809,926.00	20.72%

(五)报告期末按市值占基金资产净值比例大小排序的前五名债券明细

序号	债券名称	期末市值(元)	市值占基金资产净值比例
1	06国开10	79,112,000.00	10.52%
2	99国开02	40,076,000.00	5.33%
3	04进出02	20,387,000.00	2.71%
4	99国开11	10,193,000.00	1.36%
5	21国债(5)	3,021,300.00	0.40%

(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:

序号	项目	金额(元)
1	交易保证金	776,927.80
2	待摊费用	15,123.47
3	应收利息	1,534,068.08
	合计	2,326,119.35

4、报告期末未持有可转换债券、央行票据以及企业债券。

5、由于四舍五入的原因,分项之和与合计项之间可能存在尾差。

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扩募时认购2,500,000份基金份额,占基金总规模的0.5%,报告期内没有变化。

七、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

全国客服电话:95105568

本基金管理人:博时基金管理有限公司

2006年10月26日

博时稳定价值债券投资基金 2006年第三季度报告

2006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建设银行股份有限公司根据本基金合同规定,于2006年10月25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:博时稳定

基金运作方式:契约型、开放式

基金合同生效日:2005年8月24日

报告期末基金份额总额:4,230,598,635.13份

投资目标:本基金属于高信用等级债券基金,投资目标是在追求价值稳定的基础上通过主动式管理及量化分析获得高于投资基准的回报。

投资策略:通过宏观经济方面自上而下的分析及债券市场方面自下而上的分析,把握市场利率水平的运行态势,根据债券市场收益率曲线的整体运动方向进行久期选择。

业绩比较基准:本基金业绩比较基准为两年期定期存款利率(税后)。

风险收益特征:本基金为高信用等级的债券基金,组合久期严格控制在3年以内,属证券投资基金中的低风险品种,预期收益高于货币市场基金,风险低于中期债券。

基金管理人:博时基金管理有限公司

基金托管人:中国建设银行股份有限公司

三、主要财务指标和基金净值表现

(一)主要财务指标

本报告期主要财务指标 单位:人民币元

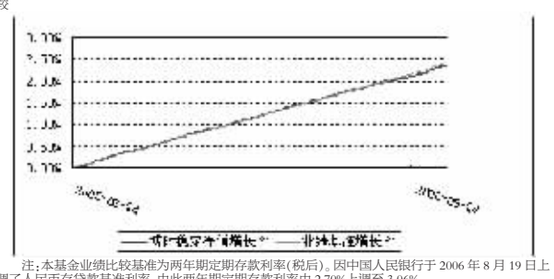
序号	项目	金额
1	基金本期净收益	27,508,841.12
2	基金份额本期净收益	0.0052
3	期末基金资产净值	4,233,842,590.74
4	期末基金份额净值	1.0008

(二)基金净值表现

1. 本报告期基金份额净值增长率及其与同期业绩比较基准收益率的比较

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
0.52%	0.01%	0.58%	0.01%	-0.06%	0.00%

2. 图示自基金合同生效以来基金份额净值的变动情况,并与同期业绩比较基准的变动进行比较



注:本基金业绩比较基准为两年期定期存款利率(税后)。因中国人民银行于2006年8月19日上调了人民币存贷款基准利率,由此两年期定期存款利率由2.70%上调至3.06%。

四、管理人报告

(一)基金经理介绍

过钧先生,MBA。1991至1995年在上海对外贸易学院经济系国际贸易专业学习,获经济学学士学位;1995至1996年在上海工艺品进出口公司工作,任外销员;1996至1997年在德意斯顿银行上海市分行工作,任信贷员;1997至1999年在美国Wake Forest大学商学院学习,获MBA学位;1999至2000年在美国GE资产公司工作,任风险分析员;2000至2001年在美国Babcock社区学院学习数学与计算机知识。2001至2005年在华夏基金管理有限公司固定收益部工作,任债券经理;2002年获得CFA资格;2005年3月14日入职博时基金管理有限公司,2005年8月起任博时稳定价值债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》、《博时稳定价值债券投资基金合同》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

2006年3季度,我国债券市场从6月份新股发行的阵痛中苏醒,随着央行调控手段的逐步奏效,银行信贷投放开始走低,9月份信贷投放创下5年以来最低水平,显示宏观调控效果进一步显现,信贷回落促使9月份新增存贷差在今年3月份以来首次超过去年同期水平。存贷差一直是我们密切关注的最重要指标之一。存贷差持续维持高位,意味着商业银行对债券的需求将是刚性的,直接制约着我国债券收益率的走高。同时,我国外贸顺差的持续高速增长,进一步的增加了市场的流动性,更加大了这种趋势。在流动性问题无法根本遏制的情况下,我国债券市场出现大跌的可能性很小。而3季度的走势验证了我们的判断。从交易所国债的指数表现来看,已经基本收复6月份来的失地,而银行间中长期债券收益率也是逐步走低。

正如我们在2季度季报所描述的,从今年宏观经济形势来看,形势远比2004年的时候复杂。我国央行也在汇率和利率间进行平衡。而从目前的情况看,央行能动用的政策将会越来越少。市场普遍预期的升息策略,也有可能在美联储8月暂停升息、人民币升值压力进一步增加时,而被管理层暂时搁置。管理层有可能在政策上更多地采取微调手段。我们的看法在3季度没有改变。

9月29日博时稳定价值债券投资基金90天年化收益率2.071%。从去年8月份成立以来,截至9月29日,成立以来年化收益率是2.138%。博时6号追求的是收益的平滑性,降低波动性是本基金一贯的目标。因此,在操作中以静态收益率,而不以资本利得,为主要收益来源,同时尽力降低组合债券的持仓成本,以增加组合在弱势市场中的抗风险能力。这些都在1年多来的操作中得到了考验。

由于3季度在中长期债品种收益率下降较快,而1年期央票收益率基本维持原位,收益率曲线走势趋于平坦;同时金融债收益率曲线下降幅度大于国债收益率曲线下降幅度,金融债与国债的利差继续收窄。中长期品种的强力反弹,则明显高于我们的预期。展望2006年4季度,我们觉得我国债券市场可能维持目前的格局,3年以内的短期品种具有较好的收益率和抗风险能力,而中长期债券风险还是有待释放,因此在中长期债券的操作上还是要遵循谨慎性的原则。

五、投资组合报告

(一)报告期末基金资产组合

资产组合	金额(元)	占基金总资产的比例
债券投资	5,263,841,632.31	88.44%
资产支持证券	74,059,797.33	1.24%
买入返售证券	0.00	0.00%
其中:买断式回购的买入返售证券	0.00	0.00%
银行存款和清算备付金合计	538,618,478.15	9.05%
其他资产	75,498,584.77	1.27%
合计	5,952,018,492.56	100.00%

(二)报告期末债券投资组合

1. 按债券品种分类的债券投资组合

序号	债券品种	金额(元)	占基金资产净值的比例
1	国家债券	0.00	0.00%
2	金融债券	3,322,514,825.15	78.48%
	其中:政策性金融债	348,959,788.89	8.24%
3	央行票据	292,470,739.71	6.91%
4	企业债券	1,648,856,067.45	38.94%
5	其他	0.00	0.00%
	合计	5,263,841,632.31	124.33%

2. 基金投资前五名债券明细

序号	债券名称	金额(元)	占基金资产净值的比例
1	05工行03	859,514,185.28	20.30%
2	05招行02	499,385,973.63	11.80%
3	05兴业01	499,318,612.75	11.79%
4	05工行01	498,842,089.37	11.78%
5	05浦发01	379,356,286.25	8.96%

(三)报告期末资产支持证券投资组合

1. 基金投资前十名资产支持证券明细

序号	资产支持证券名称	金额(元)	占基金资产净值的比例
1	浦建受益	40,059,797.33	0.95%
2	吴中受益01	34,000,000.00	0.80%
	合计	74,059,797.33	1.75%

(四)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. 其他资产的构成

序号	其他资产	金额(元)
1	交易保证金	250,000.00
2	应收证券清算款	0.00
3	应收利息	59,276,177.11
4	应收申购款	15,972,407.66
5	其他应收款	0.00
6	待摊费用	0.00
7	其他	0.00
	合计	75,498,584.77

3. 由于四舍五入的原因,分项之和与合计项之间可能存在尾差。

六、本基金管理人运用固有资金投资本基金情况

基金管理人博时基金管理有限公司在本基金认购期间运用固有资金50,000,000.00元认购本基金50,000,000.00份基金份额,适用的申购费率为零。于本报告期末,博时基金管理有限公司持有本基金51,168,823.61份,占基金总份额的1.21%。

七、基金份额变动

序号	项目	份额(份)
1	报告期末基金份额总额	4,230,598,635.13
2	报告期初基金份额总额	5,825,059,275.36
3	报告期间基金总申购份额	4,380,179,951.45
4	报告期间基金总赎回份额	5,974,640,591.68

八、备查文件目录

1. 中国证券监督管理委员会批准博时稳定价值债券投资基金设立的文件
2. 《博时稳定价值债券投资基金基金合同》
3. 《博时稳定价值债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. 博时稳定价值债券投资基金各年度审计报告正本
6. 报告期内博时稳定价值债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

博时基金管理有限公司全国客服电话:95105568

本基金管理人:博时基金管理有限公司

2006年10月26日

博时裕富证券投资基金 2006年第三季度报告

2006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建设银行股份有限公司根据本基金合同规定,于2006年10月25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:博时裕富

基金运作方式:契约型、开放式

基金合同生效日:2003年8月26日

报告期末基金份额总额:1,081,382,737.88份

投资目标:分享中国资本市场的长期增长。本基金将以对标的指数的长期投资为基本原则,通过严格的投资纪律约束和数量化风险管理手段,力争保持基金净值增长率与标的指数增长率间的正相关度在95%以上,并保持年跟踪误差在4%以下。

投资策略:本基金为被动式指数基金,原则上采用被动式投资的方法,按照证券在标的指数中的基准权重构建指数化投资组合。本基金投资组合的目标比例为:股票资产为95%以内,现金和短期债券资产比例不低于5%。

业绩比较基准:本基金的业绩比较基准为95%的新华富时中国A200指数加5%的银行同业存款利率。

风险收益特征:由于本基金采用复制的指数化投资方法,基金净值增长率与标的指数增长率间相偏离的风险尤为突出。本基金将严格执行风险管理程序,最大程度地运用数量化风险管理手段,以偏离度、跟踪误差等风险控制指标对基金资产风险进行实时跟踪控制与管理。

基金管理人:博时基金管理有限公司

基金托管人:中国建设银行股份有限公司

三、主要财务指标和净值表现

(一)主要财务指标

2006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	70,587,307.08
2	基金份额本期净收益	0.0600
3	期末基金资产净值	1,409,790,670.42
4	期末基金份额净值	1.304

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》。

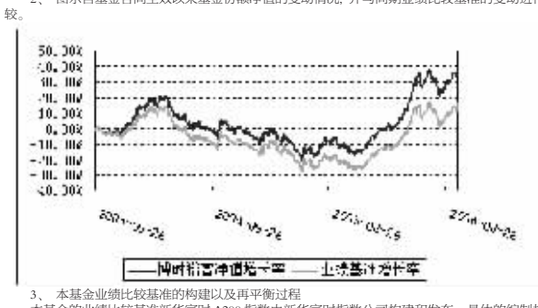
上述基金业绩指标不包括持有人认购或交易基金的各项费用。例如开放式基金的申购赎回费、基金转换费等,计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

(二)净值表现

1、本报告期基金份额净值增长率及其与同期业绩比较基准收益率的比较

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
0.77%	1.13%	0.55%	1.21%	0.22%	-0.08%

2、图示自基金合同生效以来基金份额净值的变动情况,并与同期业绩比较基准的变动进行比较。



3、本基金业绩比较基准的构建以及再平衡过程

本基金的业绩比较基准新华富时A200指数由新华富时指数公司构建和发布。具体的编制规则和再平衡过程请参见新华富时指数编制基本规则。(网址为:http://www.ftse.com/indices_marketdata/fxi/index_home.jsp)

四、管理人报告

(一)基金经理介绍

陈亮先生,硕士。1996年毕业于北京中国地质大学,获得工学学士学位,1999年毕业于中国人民大学国民经济学系,获经济学硕士学位。1998年至2001年先后在中信证券金融产品开发小组、北京玖方量子软件技术公司工作。2001年3月入职博时基金管理有限公司,任金融工程师。2002年9月起任博时价值增长基金经理助理。2003年8月起担任博时裕富基金经理。2006年8月起调任股票投资部数量化投资小组主管,同时兼任博时裕富基金基金经理。

(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、《裕富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

1、投资策略

博时裕富为指数型基金。

指数型基金管理的核心任务是有效地追踪指数,也就是严格地将跟踪误差控制在合同规定的4%之内,具体的管理策略就是:尽可能保持基金个股或者个券投资比例与指数样本股比例一致;降低交易频次,减少交易环节损耗。

为了有效地保障投资人的利益,本基金在管理过程中对指数样本中的问题股做出适当剔除,同时选择其他样本股进行替代。

2、业绩表现

2006年第3季度上证指数上涨4.80%,博时裕富的投资基准涨幅为0.55%,博时裕富的净值增长率为0.77%。基金裕富相对于投资基准的超额收益为0.22%,跟踪误差(年化)控制在4%以内。

五、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	1,325,229,710.06	93.62%
2	债券投资		
3	权证投资		
4	银行存款和清算备付金	89,023,921.93	6.29%
5	其它资产	1,250,060.28	0.09%
6	合计	1,415,503,692.27	100.00%

(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	5,397,386.40	0.38%
B	采掘业	69,018,726.40	4.90%
C	制造业	485,223,238.03	34.42%
C0	其中:食品、饮料	111,049,298.64	7.88%
C1	纺织、服装、皮毛	7,566,568.74	0.54%
C2	木材、家具	0.00	0.00%
C3	造纸、印刷	5,087,274.30	0.36%
C4	石油、化学、塑胶、塑料	39,952,985.98	2.83%
C5	电子	12,142,860.03	0.86%
C6	金属、非金属	176,035,321.78	12.49%
C7	机械、设备、仪表	99,700,684.42	7.07%
C8	医药、生物制品	31,063,340.14	2.20%
C99	其他制造业	2,624,904.00	0.19%
D	电力、煤气及水的生产和供应业	88,639,302.48	6.29%
E	建筑业	4,609,013.54	0.33%
F	交通运输、仓储业	173,241,255.71	12.29%
G	信息技术业	93,752,551.25	6.65%
H	批发和零售贸易	39,789,928.20	2.82%
I	金融、保险业	205,690,629.98	14.59%
J	房地产业	78,303,569.77	5.55%
K	社会服务业	24,146,042.83	1.71%
L	传播与文化产业	10,510,530.00	0.75%
M	综合类	46,907,535.47	3.33%
	合计	1,325,229,710.06	94.00%

(三)报告期末按市值占基金资产净值比例大小排序的前十名股票明细

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	600036	G招行	7,396,768	73,523,873.92	5.22%
2	000002	G万科A	6,121,035	46,336,234.95	3.29%
3	600016	G民生	7,526,067	40,565,501.13	2.88%
4	600900	G长电	5,779,767	37,973,069.19	2.69%
5	601006	大秦铁路	6,000,000	37,800,000.00	2.68%
6	600019	G宝钢	8,888,260	36,886,279.00	2.62%
7	601988	中国银行	10,483,463	34,909,931.79	2.48%
8	000895	双汇发展	1,014,093	31,609,278.81	2.24%
9	600028	中国石化	4,176,735	28,360,030.65	2.01%
10	600050	G联通	10,954,126	27,385,315.00	1.94%

(四)报告期末按券种分类的债券投资组合

本基金截至2006年9月30日无债券投资。

(五)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817,389.85元,应收申购款409,824.07元,应收利息22,846.36元。

4、报告期末未持有任何债券。

5、本报告期末持有的权证投资均为被动持有,未发生主动投资权证的情况。

6、本报告期末本基金未持有资产支持证券。

7、由于四舍五入的原因,分项之和与合计项之间可能存在尾差。

六、基金份额变动表

序号	项目	份额(份)
1	报告期末的基金份额总额	1,081,382,737.88
2	报告期初基金份额总额	1,287,474,831.80
3	报告期间基金总申购份额	11,346,125.61
4	报告期间基金总赎回份额	217,438,219.53

七、本基金管理人运用固有资金投资本基金情况

本基金管理人未运用固有资金投资本基金。

八、备查文件目录

1、中国证监会批准博时裕富证券投资基金设立的文件

2、《博时裕富证券投资基金基金合同》

3、《博时裕富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、博时裕富证券投资基金各年度审计报告正本

6、报告期内博时裕富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,全国客服电话:95105568(免长途话费)

本基金管理人:博时基金管理有限公司

2006年10月26日

博时价值增长证券投资基金 2006年第三季度报告

2006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建设银行股份有限公司根据本基金合同规定,于2006年10月25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:博时增长

基金前端收费交易代码:050001

基金后端收费交易代码:051001

基金运作方式:契约型开放式

基金合同生效日:2002年10月9日

报告期末基金份额总额:1,416,953,048.39份

投资目标:分享中国经济和资本市场的高速成长,谋求基金资产的长期稳定增长。

投资策略:本基金采用兼顾风险预算管理的多层次复合投资策略。

业绩比较基准:价值增长线

风险收益特征:本基金属于证券投资基金中的低风险品种,以在风险约束下期望收益最大化为核心,在收益结构上追求下跌风险有下界、上涨收益无上界的目标,其长期投资的单位风险下收益(夏普率)大于股票、小于国债。

基金管理人:博时基金管理有限公司

基金托管人:中国建设银行股份有限公司

三、主要财务指标和基金净值表现

(一)主要财务指标

2006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	99,317,322.06
2	基金份额本期净收益	0.0659
3	期末基金资产净值	2,166,292,847.78
4	期末基金份额净值	1.529

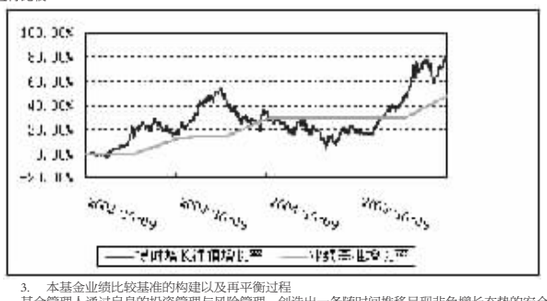
所述基金业绩指标不包括持有人申购或交易基金的各项费用(例如开放式基金的申购赎回费、基金转换费等),计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

(二)基金净值表现

1. 本报告期基金份额净值增长率及其与同期业绩比较基准收益率的比较

①净值增长率	②净值增长率标准差	③业绩比较基准增长率	④业绩比较基准增长率标准差	①-③	②-④
2.89%	1.11%	8.26%	0.07%	-5.37%	1.04%

2.图示自基金合同生效以来基金份额累计净值增长率的变动情况,并与同期业绩比较基准的变动进行比较



3. 本基金业绩比较基准的构建以及再平衡过程

基金管理人通过自身的投资管理与风险管理,创造出一条随时间推移呈现非负增长态势的安全收益增长轨迹,简称价值增长线,并力争使基金单位资产净值高于价值增长线水平。

价值增长线按固定周期(按日历计算的每180天)进行调整,每期期初按照上期基金单位资产净值增长率的一定比率(提升率)和上期期末日的价值增长线水平来确定本期期末日的价值增长线水平,本期内任意一天的价值增长线水平由上期期末和本期期末的价值增长线水平线性插值计算得出。如果当期基金分红,则分红除权日之后(含分红除权日当日),价值增长线水平扣除分红额度向下调整。如果上期基金单位资产净值为零增长或负增长,则本期价值增长线保持上期期末水平。价值增长线从本基金开放日起计算,第一期价值增长线水平固定为0.900元。

四、管理人报告

(一)基金经理介绍

肖华先生,1965年出生,硕士学历。1993年获工学硕士学位。1993至1994年在宝安集团从事项目管理。1994年至1999年历任君安资产管理有限公司项目经理、投资部经理、基金部经理、上海申华实业股份有限公司任总经理助理、副总经理(主管投资)。2000年5月至2002年5月任基金同盛基金经理。2002年5月加入博时基金管理有限公司,任基金管理部部门经理。2002年10月起担任博时价值增长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、《博时价值增长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

截止2006年9月30日,本基金份额累计净值为1.727元。报告期内,本基金份额净值增长率为2.89%,同期沪深300指数增长率为0.67%。

报告期内,A股市场迎来了中国银行、中国国航、大秦铁路等大盘蓝筹股发行上市,沪深300指数先跌后升,市场进行结构性整理行情;人民币在本季度加速升值,使得地产类股指数上涨了近30%,银行类股和服务类股表现较好,采掘类股和食品饮料类股出现了调整;汽车行业走出低谷期,轿车销售持续增长,对汽车类股提供了支持;油价从78美元持续下跌至60美元以下,航空类股自2005年以来本季度涨幅首次超越指数,对净值增长作出了贡献。

对未来的市场预期,我们仍然坚持原来的观点,人民币的长期升值趋势有加速的可能,有益于房地产行业发展,特别是房地产业的龙头