

裕元证券投资基金 2007年第一季度报告

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...

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2007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...

二、基金产品概况
基金简称: 基金裕元
基金代码: 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
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
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

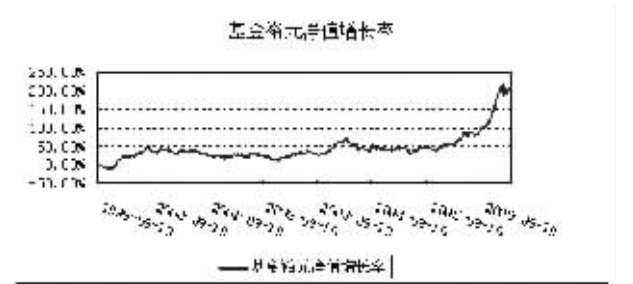
Table with 2 columns: 序号, 项目, 金额. Rows include 基金本期净收益, 基金本期公允价值变动损益, 期末基金资产净值, 期末基金份额净值.

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

Table with 5 columns: 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.

2. 图示自基金合同生效以来基金份额净值的变动情况



裕阳证券投资基金 2007年第一季度报告

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...

本基金的托管人中国农业银行根据本基金合同规定,于2007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...

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

2007年1季度主要财务指标 单位:人民币元

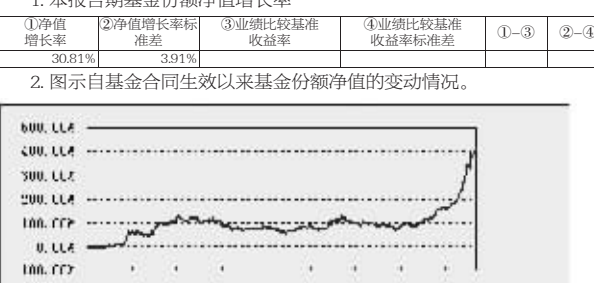
Table with 2 columns: 序号, 项目, 金额. Rows include 基金本期净收益, 基金本期公允价值变动损益, 期末基金资产净值, 期末基金份额净值.

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

Table with 5 columns: 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.

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专业...

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。

(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...

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...

(三) 本报告期内基金的投资策略和业绩表现
业绩回顾:
2007年一季度的本基金收益率为30.81%,同期上证综指涨幅19.01%,涨幅28.81%,市场脉络以补涨为主...

2007年一季度的本基金收益率为30.81%,同期上证综指涨幅19.01%,涨幅28.81%,市场脉络以补涨为主...

本基金收益率为30.81%,是近五个季度来第一次明显超越指数,前十大里,主要持仓:增持深发展、工商银行、现代投资,适当减持浦发、万科、长电、联通...

客户服务中心电话: 010-65711155, 全国客服电话: 95105568 (免长途话费)

本基金经理人: 博时基金管理有限公司 2007年4月20日

机"的特征会表现得更加明显。其次,“大小非”虽然获得了流通的权利,但并不一定会大量减持...

基金裕元封转开程序进展顺利,4月12日退市,预计在二季度转型为第三产业成长开放型证券投资基金...

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了《证券法》、《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...

在本报告期内,本基金管理人严格遵守了《证券法》、《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...

(三) 本报告期内基金的投资策略和业绩表现
本期基金业绩表现
2007年3月31日,基金裕元份额净值为2.2486元,报告期内净值增长率为12.37%...

1.2007年一季度基金总结
2007年第一季度,宏观经济继续快速增长,预计季度GDP增长率可能超出原有市场预期...

一季度本基金对组合结构进行了适度调整,配置更加均衡,增加了在医药、百货、交通運輸、软件等行业方面的投资比重...

二、2007年二季度基金管理计划
根据分析,我们认为中国经济已经进入持续稳定增长的黄金时期,企业盈利的增长前景良好...

二、2007年二季度基金管理计划
根据分析,我们认为中国经济已经进入持续稳定增长的黄金时期,企业盈利的增长前景良好...

二、2007年二季度基金管理计划
根据分析,我们认为中国经济已经进入持续稳定增长的黄金时期,企业盈利的增长前景良好...

二、2007年二季度基金管理计划
根据分析,我们认为中国经济已经进入持续稳定增长的黄金时期,企业盈利的增长前景良好...

二、2007年二季度基金管理计划
根据分析,我们认为中国经济已经进入持续稳定增长的黄金时期,企业盈利的增长前景良好...

二、2007年二季度基金管理计划
根据分析,我们认为中国经济已经进入持续稳定增长的黄金时期,企业盈利的增长前景良好...

二、2007年二季度基金管理计划
根据分析,我们认为中国经济已经进入持续稳定增长的黄金时期,企业盈利的增长前景良好...

二、2007年二季度基金管理计划
根据分析,我们认为中国经济已经进入持续稳定增长的黄金时期,企业盈利的增长前景良好...

二、2007年二季度基金管理计划
根据分析,我们认为中国经济已经进入持续稳定增长的黄金时期,企业盈利的增长前景良好...

二、2007年二季度基金管理计划
根据分析,我们认为中国经济已经进入持续稳定增长的黄金时期,企业盈利的增长前景良好...

二、2007年二季度基金管理计划
根据分析,我们认为中国经济已经进入持续稳定增长的黄金时期,企业盈利的增长前景良好...

二、2007年二季度基金管理计划
根据分析,我们认为中国经济已经进入持续稳定增长的黄金时期,企业盈利的增长前景良好...

二、2007年二季度基金管理计划
根据分析,我们认为中国经济已经进入持续稳定增长的黄金时期,企业盈利的增长前景良好...

二、2007年二季度基金管理计划
根据分析,我们认为中国经济已经进入持续稳定增长的黄金时期,企业盈利的增长前景良好...

二、2007年二季度基金管理计划
根据分析,我们认为中国经济已经进入持续稳定增长的黄金时期,企业盈利的增长前景良好...

二、2007年二季度基金管理计划
根据分析,我们认为中国经济已经进入持续稳定增长的黄金时期,企业盈利的增长前景良好...

二、2007年二季度基金管理计划
根据分析,我们认为中国经济已经进入持续稳定增长的黄金时期,企业盈利的增长前景良好...

二、2007年二季度基金管理计划
根据分析,我们认为中国经济已经进入持续稳定增长的黄金时期,企业盈利的增长前景良好...

二、2007年二季度基金管理计划
根据分析,我们认为中国经济已经进入持续稳定增长的黄金时期,企业盈利的增长前景良好...

二、2007年二季度基金管理计划
根据分析,我们认为中国经济已经进入持续稳定增长的黄金时期,企业盈利的增长前景良好...

二、2007年二季度基金管理计划
根据分析,我们认为中国经济已经进入持续稳定增长的黄金时期,企业盈利的增长前景良好...

二、2007年二季度基金管理计划
根据分析,我们认为中国经济已经进入持续稳定增长的黄金时期,企业盈利的增长前景良好...

二、2007年二季度基金管理计划
根据分析,我们认为中国经济已经进入持续稳定增长的黄金时期,企业盈利的增长前景良好...

二、2007年二季度基金管理计划
根据分析,我们认为中国经济已经进入持续稳定增长的黄金时期,企业盈利的增长前景良好...

二、2007年二季度基金管理计划
根据分析,我们认为中国经济已经进入持续稳定增长的黄金时期,企业盈利的增长前景良好...

二、2007年二季度基金管理计划
根据分析,我们认为中国经济已经进入持续稳定增长的黄金时期,企业盈利的增长前景良好...

二、2007年二季度基金管理计划
根据分析,我们认为中国经济已经进入持续稳定增长的黄金时期,企业盈利的增长前景良好...

二、2007年二季度基金管理计划
根据分析,我们认为中国经济已经进入持续稳定增长的黄金时期,企业盈利的增长前景良好...

二、2007年二季度基金管理计划
根据分析,我们认为中国经济已经进入持续稳定增长的黄金时期,企业盈利的增长前景良好...

二、2007年二季度基金管理计划
根据分析,我们认为中国经济已经进入持续稳定增长的黄金时期,企业盈利的增长前景良好...

二、2007年二季度基金管理计划
根据分析,我们认为中国经济已经进入持续稳定增长的黄金时期,企业盈利的增长前景良好...

二、2007年二季度基金管理计划
根据分析,我们认为中国经济已经进入持续稳定增长的黄金时期,企业盈利的增长前景良好...

二、2007年二季度基金管理计划
根据分析,我们认为中国经济已经进入持续稳定增长的黄金时期,企业盈利的增长前景良好...

二、2007年二季度基金管理计划
根据分析,我们认为中国经济已经进入持续稳定增长的黄金时期,企业盈利的增长前景良好...

二、2007年二季度基金管理计划
根据分析,我们认为中国经济已经进入持续稳定增长的黄金时期,企业盈利的增长前景良好...

二、2007年二季度基金管理计划
根据分析,我们认为中国经济已经进入持续稳定增长的黄金时期,企业盈利的增长前景良好...

二、2007年二季度基金管理计划
根据分析,我们认为中国经济已经进入持续稳定增长的黄金时期,企业盈利的增长前景良好...

二、2007年二季度基金管理计划
根据分析,我们认为中国经济已经进入持续稳定增长的黄金时期,企业盈利的增长前景良好...

二、2007年二季度基金管理计划
根据分析,我们认为中国经济已经进入持续稳定增长的黄金时期,企业盈利的增长前景良好...

二、2007年二季度基金管理计划
根据分析,我们认为中国经济已经进入持续稳定增长的黄金时期,企业盈利的增长前景良好...

二、2007年二季度基金管理计划
根据分析,我们认为中国经济已经进入持续稳定增长的黄金时期,企业盈利的增长前景良好...

二、2007年二季度基金管理计划
根据分析,我们认为中国经济已经进入持续稳定增长的黄金时期,企业盈利的增长前景良好...

二、2007年二季度基金管理计划
根据分析,我们认为中国经济已经进入持续稳定增长的黄金时期,企业盈利的增长前景良好...

裕隆证券投资基金 2007年第一季度报告

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...

本基金的托管人中国农业银行根据本基金合同规定,于2007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...

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价值和成长潜力,通过投资于业绩能够保持长期持续增长、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投资收益。

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

2007年4季度主要财务指标 单位:人民币元

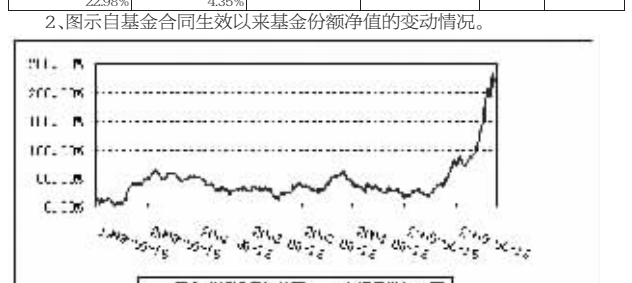
Table with 2 columns: 序号, 项目, 金额. Rows include 基金本期净收益, 基金本期公允价值变动损益, 期末基金资产净值, 期末基金份额净值.

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

Table with 5 columns: 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.

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
高洪先生, CFA, 1998年毕业于对外经济贸易大学,获经济学硕士学位。1998年7月至2000年2月在中国国际金融有限公司销售交易部从事国债研究工作...

1998年7月至2000年2月在中国国际金融有限公司销售交易部从事国债研究工作,任经理。2000年3月加入博时基金管理有限公司,历任债券组合投资经理,负责管理基金金隆。固定收益部总经理,裕隆基金经理,并受聘时委派在英国 BAILEY GIFFORD 基金公司接受了近一年的投资工作培训,现任股票部总经理兼裕隆基金经理。

基金业绩助理:
孙宇军先生,硕士,1998年毕业于哈尔滨工业大学管理学专业。1998年至2001年在宝山钢铁股份有限公司工作;2001年至2004年在申银万国证券研究所工作;2004年至2005年供职于香港中信证券研究所。2005年12月加入博时基金管理有限公司,任研究员研究员。2007年3月起任研究员兼基金裕隆基金经理助理。

(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...

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...

(三) 本报告期内基金的投资策略和业绩表现
业绩回顾:
2007年3月31日,基金裕隆净值2.4926元,报告期内净值增长率为22.98%,同期上证A股指数上涨19.01%。

投资回顾:
随着牛市行情的深化,07年一季度呈现明显的多元化投资格局: 低价股、微利股和亏损股成为市场主角,其中低价股、微利股一季度平均涨幅超过90%...

本基金在一季度适度加大了对于机械行业、交通运输行业和电力行业的配置,取得了良好的投资效果。报告期内本基金净值增长率超过了同期上证指数回报率,对资产重组、微利股投资比例较高,但我们认为这种对低价股的炒作不会持续太久,仍然坚持价值投资策略,寻求具有良好业绩支撑但股价低估、或是具有长期稳定增长的公司,以期带给投资人更好的回报。

客户服务中心电话: 010-65711155, 全国客服电话: 95105568 (免长途话费)

本基金经理人: 博时基金管理有限公司 2007年4月20日

E 建筑业 0.00 0.00%

(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

Table with 5 columns: 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.

(四) 报告期末按券种分类的债券投资组合

Table with 3 columns: 序号, 债券名称, 期末市值(元), 市值占基金资产净值比例.

(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

Table with 3 columns: 序号, 债券名称, 期末市值(元), 市值占基金资产净值比例.

(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。

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 609,250.52元, 应收利息 11,224,716.66元。

4. 报告期末未有处于转股期的可转换债券。

5. 报告期内本基金未有资产支持证券。

6. 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。

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、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 15,000,000.00 份基金份额, 占基金总规模的 1%, 报告期内没有变化。

七、备查文件目录
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: 010-65711155
全国客服电话: 95105568

本基金经理人: 博时基金管理有限公司 2007年4月20日

本基金经理人: 博时基金管理有限公司 2007年4月20日

本基金经理人: 博时基金管理有限公司 2007年4月20日

本基金经理人: 博时基金管理有限公司 2007年4月20日

本基金经理人: 博时基金管理有限公司 2007年4月20日

本基金经理人: 博时基金管理有限公司 2007年4月20日

本基金经理人: 博时基金管理有限公司 2007年4月20日

本基金经理人: 博时基金管理有限公司 2007年4月20日

本基金经理人: 博时基金管理有限公司 2007年4月20日

本基金经理人: 博时基金管理有限公司 2007年4月20日

本基金经理人: 博时基金管理有限公司 2007年4月20日

本基金经理人: 博时基金管理有限公司 2007年4月20日

本基金经理人: 博时基金管理有限公司 2007年4月20日

本基金经理人: 博时基金管理有限公司 2007年4月20日

本基金经理人: 博时基金管理有限公司 2007年4月20日

本基金经理人: 博时基金管理有限公司 2007年4月20日

本基金经理人: 博时基金管理有限公司 2007年4月20日

本基金经理人: 博时基金管理有限公司 2007年4月20日

本基金经理人: 博时基金管理有限公司 2007年4月20日

本基金经理人: 博时基金管理有限公司 2007年4月20日

本基金经理人: 博时基金管理有限公司 2007年4月20日

本基金经理人: 博时基金管理有限公司 2007年4月20日

本基金经理人: 博时基金管理有限公司 2007年4月20日

本基金经理人: 博时基金管理有限公司 2007年4月20日

本基金经理人: 博时基金管理有限公司 2007年4月20日

本基金经理人: 博时基金管理有限公司 2007年4月20日

本基金经理人: 博时基金管理有限公司 2007年4月20日

本基金经理人: 博时基金管理有限公司 2007年4月20日

本基金经理人: 博时基金管理有限公司 2007年4月20日

本基金经理人: 博时基金管理有限公司 2007年4月20日

本基金经理人: 博时基金管理有限公司 2007年4月20日

本基金经理人: 博时基金管理有限公司 2007年4月20日

本基金经理人: 博时基金管理有限公司 2007年4月20日