

富国动态平衡证券投资基金 2005 年第 3 季度报告

一、重要提示

富国基金管理有限公司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。

基金托管人中国农业银行根据本基金合同规定，于 2005 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。

富国基金管理有限公司承诺以诚实信用、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。

基金季度财务报告未经审计。

二、基金产品概况

基金简称：富国动态平衡基金

运作方式：契约型开放式

基金合同生效日：2002 年 8 月 16 日

报告期末基金份额总额：892,291,458.94 份

投资目标：尽可能减少和分散投资风险，力保基金资产的安全并谋求基金资产长期稳定的增长。本基金为平衡型证券投

资基金，将基金资产按比例投资于股票和债券，在股票投资中主要投资于成长型股票和价值型股票，并对基金的投资组合进行主动的管理，从而使投资者在承受相对较小风险的情况下，尽可能获得稳定的投资收益。

投资策略：采取自上而下主动性管理策略，资产配置突出两个层面的平衡，一、资产配置的平衡，通过主动调整基金资产中股票和债券的投资比例，以求基金资产在股票市场和债券市场的投资中达到风险和收益的最佳平衡；二、持股结构的平衡，即通过调整股票资产中成长型股票和价值型股票的投资比例实现持股结构的平衡。在投资于良好成长性上市公司的同时，兼顾收益稳定的价值型上市公司。

业绩比较基准：本基金采用“证券市场平均收益率”作为衡量本基金操作水平的比较基准。

证券市场平均收益率=中信标普 300 指数收益率×65%+ 中信国债指数收益率×30%+ 同业存款利率×5%

风险收益特征：本基金为平衡型证券投资基金，属于证券投资基金中的中低风险品种，其长期平均的风险和预期收益低于积极成长型基金，高于国债、指数型基金和价值型基金。

基金管理人：富国基金管理有限公司

基金托管人：中国农业银行

三、主要财务指标和基金净值表现

（一）主要财务指标

单位：

人民币元

- 1 基金本期净收益 12,958,448.57
- 2 加权平均基金份额本期净收益0.0133
- 3 期末基金资产净值 883,364,978.66
- 4 期末基金份额净值 0.9900

提示：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、红利再投资费、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、富国动态平衡证券投资基金本期份额净值增长率与同期业绩比较基准收益率比较表

阶段	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	-	-
过去三个月	5.17%	0.83%	4.22%	0.79%	0.95%	0.04%

注：过去三个月指 2005 年 7 月 1 日 - 2005 年 9 月 30 日

- 2、自基金合同生效以来富国动态平衡证券投资基金累计份额净值增长率与业绩比较基准收益率的历史走势对比图

四、管理人报告

（一）基金管理小组

林作平先生，基金经理，1972 年出生，经济学硕士，6 年金

融、证券从业经历，曾就职于中国民生银行上海分行、闽发证券上海管理总部、曾任富国基金管理有限公司研究策划部研究员、基金管理部富国动态平衡基金经理助理、汉兴证券投资基金基金经理助理。

（二） 遵规守信说明

本报告期，富国基金管理有限公司作为富国动态平衡证券投资基金的管理人严格按照《基金法》、《证券法》、《富国动态平衡证券投资基金基金合同》以及其它有关法律法规的规定，本着诚实信用、勤勉尽责的原则管理和运用基金资产，以尽可能减少和分散投资风险，力保基金资产的安全并谋求基金资产长期稳定的增长为目标，管理和运用基金资产，无损害基金持有人利益的行为，基金投资组合符合有关法规及基金合同的规定。

（三） 运作情况说明

2005年第三季度，市场在股改深入以及券商注资等政策面实质性利好的推动下出现了阶段性的上涨行情，尤其是季度之初中国石化、招商银行等大盘蓝筹股的强劲上涨在短期内扭转了市场持续低迷的态势，市场的信心逐步恢复。随着行情的逐渐展开，上海本地股以及一大批前期严重超跌的低价股也有良好的表现，而与此相对的是前期已经被市场充分挖掘的基金重仓股则表现相对疲软，落后于整体市场的表现。

在本季度的运作中，我们始终保持相对稳定的股票持仓比

例，同时针对组合进行积极的结构调整。在季度初期，我们继续保持上一个季度对于大盘蓝筹股的超比例配置，立足于把握行情初期的蓝筹股行情。随着行情的逐步深入，我们结合市场变化对组合进行新一轮地调整，大比例减持了宝钢股份、招商银行、中国联通等大盘蓝筹股，同时加大了对两类股票的配置比例。一是成长型股票，另一类是价值尚未被市场充分挖掘的消费类股票，尤其是质地优良的零售股，在本季度的投资中，我们对于航天信息、用友软件以及大厦股份的投资取得了良好的投资收益，提高了基金组合的收益性。对于高油价以及国家宏观发展战略的变化我们也给予了充分重视，认真研究新能源领域的投资机会，寻找具备真正业绩支撑的新能源类个股主要是丰原生化进行超比例配置，获得了相当丰厚的投资回报。

在本季度的运作中，我们的成功之处在于对上述风格资产的切换比较及时，选股的准确性较高，基金的重仓品种均获得良好收益。但是，在本季度的运作中我们还存在着一些不足之处，最突出的方面是对市场9月下旬的出现整体性大幅下跌准备不够充分，没有及时锁定对于一些二三线股票的阶段性投资收益，影响了基金整体收益水平的提高。

展望后市，我们认为对于当前行情性质的判断至关重要，即当前的行情仅仅是基于股改的阶段性短期行情还是市场即将发生重大变革的铺垫性行情。对于这个问题，我们的观点

是股改对于市场的短期影响不容忽视，因为股改的进程直接关系到市场的信心和相当一批个股的价值定位，但是从中长期来看，股改的推进和完成对于市场的影响是极其深远的，可以说股改为市场中长期趋势的扭转奠定了制度性基础，市场将在短期因素的反复与长期趋势逐步演变的交织中震荡波动。

基于这样的判断，在下一阶段的运作将一方面提高基金的运作的灵活性，力求以合理的策略性交易应对市场的波动，同时另一方面将提高个股精选的力度，选择具备长期增长潜力估值合理的个股长期持有，我们将继续秉承勤勉尽责的原则，争取在控制风险的前提下为持有人获得良好的投资收益。

五、投资组合报告（未经审计）

（一）基金资产组合情况

截至 2005 年 9 月 30 日，富国动态平衡投资基金资产净值为 883,364,978.66 元，基金份额净值为 0.9900 元，基金份额累计净值为 1.0700 元。其资产组合情况如下：

序号	资产项目	金额（元）	占基金总资产的比例(%)
1	股票	584,071,332.96	65.86
2	债券	275,752,400.00	31.10
3	银行存款及清算备付金	8,609,150.61	0.97
4	其他资产	18,392,229.30	2.07

合计 886,825,112.87 100.00

(二) 按行业分类的股票投资组合

序号 分 类 市 值 (元) 市值占基金资产净值比
例 (%)

1 A 农、林、牧、渔业 4,534,250.55 0.51

2 B 采掘业 16,520,000.00 1.87

3 C 制造业 241,238,795.66 27.31

C0 食品、饮料 56,621,527.90 6.41

C1 纺织、服装、皮毛

C2 木材、家具

C3 造纸、印刷 50,283,000.00 5.69

C4 石油、化学、塑胶、塑料 28,851,169.66 3.27

C5 电子

C6 金属、非金属 21,550,506.78 2.44

C7 机械、设备、仪表 67,329,135.32 7.62

C8 医药、生物制品 16,603,456.00 1.88

C9 其他制造业

4 D 电力、煤气及水的生产和供应业 5,750,352.00 0.65

5 E 建筑业

6 F 交通运输、仓储业 30,567,430.40 3.46

7 G 信息技术业 95,981,662.53 10.87

8	H	批发和零售贸易	65,968,249.47	7.47
9	I	金融、保险业	46,280,624.00	5.24
10	J	房地产业	15,016,111.70	1.70
11	K	社会服务业		
12	L	传播与文化产业		
13	M	综合类	62,213,856.65	7.04
		合计	584,071,332.96	66.12

(三) 股票投资的前十名股票明细

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	600271	航天信息	2,520,372	43,325,194.68	4.90
2	600963	岳阳纸业	8,000,000	41,040,000.00	4.65
3	000930	丰原生化	5,803,000	40,795,090.00	4.62
4	000662	索芙特	4,055,382	39,702,189.78	4.49
5	600327	大厦股份	7,021,029	38,615,659.50	4.37
6	600588	用友软件	1,732,433	36,017,282.07	4.08
7	600087	南京水运	7,347,940	30,567,430.40	3.46
8	600015	华夏银行	6,205,100	26,309,624.00	2.98
9	600832	G明珠	1,912,631	22,511,666.87	2.55
10	000528	桂柳工A	4,793,989	21,572,950.50	2.44

(四) 债券投资组合

序号 券种 市值(元) 市值占基金资产净值比例(%)

1 国债 221,955,900.00 25.13

2 金融债* 50,531,000.00 5.72

3 可转债 3,265,500.00 0.37

合计 275,752,400.00 31.22

*：此处金融债为国家开发银行发行债券，根据中国证监会2004年1月5日《关于将国家开发银行等政策性银行发行的债券作为国家债券的通知》（基金部通知[2004]01号）的规定，可计入国债投资比例，本基金国债投资比例符合基金合同“不低于基金资产净值的30%”的规定。

(五) 债券投资的前五名债券明细

序号 债券名称 市值(元) 市值占基金资产净值比例(%)

1 00 国债 12 50,380,000.00 5.70

2 02 国债 15 50,255,000.00 5.69

3 01 国债 01 30,569,400.00 3.46

4 03 国开 05 30,123,000.00 3.41

5 99 国债 8 24,708,000.00 2.80

(六) 投资组合报告附注

1、报告期内本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本报告编制日前一年内受到公开谴责、处罚的情况。

2、报告期内本基金投资的前十名股票中没有在基金合同规定备选股票库之外的股票。

3、截至 2005 年 9 月 30 日，本基金的其他资产项目包括：

序号 其他资产项目 金额（元）

1 交易保证金 1,330,000.00

2 应收利息 4,063,969.83

3 应收证券交易清算款 12,986,877.44

4 其他应收款 547.03

5 应收申购款 10,835.00

其他资产项目合计 18,392,229.30

4、截至 2005 年 9 月 30 日，本基金持有的处于转股期的可转债明细如下：

序号 债券代码 债券名称 市值（元） 市值占基金资产净值比例(%)

1 110010 包钢转债 3,265,500.00 0.37

5、截止 2005 年 9 月 30 日，本基金持有权证情况：无

六、基金份额变动

本报告期期初基金份额总额 报告期末基金份额总额 报告期间基金总申购份额 报告期间基金总赎回份额

1,050,069,357.01 892,291,458.94 1,472,575.37

159,250,473.44

七、备查文件目录

- 1、 中国证监会批准设立富国动态平衡证券投资基金的文件
- 2、 富国动态平衡证券投资基金基金合同
- 3、 富国动态平衡证券投资基金托管协议
- 4、 中国证监会批准设立富国基金管理有限公司的文件
- 5、 富国动态平衡证券投资基金财务报表及报表附注
- 6、 报告期内在指定报刊上披露的各项公告

查阅地点：上海市黄浦区广东路 689 号海通证券大厦 13、14 层

投资者对本报告书如有疑问，可咨询本基金管理人富国基金管理有限公司。

咨询电话：(021)53594678

公司网址：<http://www.fullgoal.com.cn>

富国基金管理有限公司

二 00 五年十月二十八日