

富国动态平衡证券投资基金  
二 00 五年半年度报告

报告期年份：二 00 五年

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

送出日期：二 00 五年八月二十五日

## 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。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。

基金托管人中国农业银行根据本基金合同规定，于 2005 年 8 月 22 日复核了本报告中的财务指标、净值表现、财务会计报告、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。

基金半年度财务报告未经审计。

# 目 录

一、基金简介 .....	1
二、主要财务指标和基金净值表现 .....	2
(一) 主要财务指标.....	2
(二) 基金净值表现.....	3
三、管理人报告 .....	4
(一) 基金管理人及基金经理小组情况 .....	4
(二) 遵规守信说明.....	4
(三) 对报告期内本基金的投资策略和业绩表现的说明与解释.....	4
(四) 对宏观经济、证券市场及行业走势的展望.....	5
四、托管人报告 .....	5
五、财务会计报告（未经审计） .....	6
(一) 会计报告书.....	6
(二) 会计报表附注.....	9
六、投资组合报告（2005年6月30日） .....	18
(一) 基金资产组合情况.....	18
(二) 按行业分类的股票投资组合 .....	18
(三) 报告期末股票投资明细 .....	19
(四) 报告期内股票投资组合的重大变动.....	20
(五) 报告期末按券种分类的债券投资组合 .....	22
(六) 报告期末债券投资的前五名债券明细 .....	22
(七) 投资组合报告附注.....	22
七、基金份额持有人户数、持有人结构 .....	23
八、基金份额变动 .....	23
九、重大事件揭示 .....	23
十、备查文件目录 .....	25

## 一、基金简介

(一) 基金名称：富国动态平衡证券投资基金

基金简称：富国动态平衡

交易代码：100016

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：1,050,069,357.01 份

(二) 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。

(三) 基金管理人：富国基金管理有限公司

注册地址：上海市黄浦区广东路 689 号海通证券大厦 13、14 层

办公地址：上海市黄浦区广东路 689 号海通证券大厦 13、14 层

邮政编码：200001

法定代表人：陈敏

信息披露负责人：林志松

电话： 021-53594678  
传真： 021-63410600  
电子邮箱： [public@fullgoal.com.cn](mailto:public@fullgoal.com.cn)

(四) 基金托管人：中国农业银行

注册地址：北京市复兴路甲 23 号  
办公地址：北京市西三环北路 100 号金玉大厦 7—8 层  
邮政编码：100037  
法定代表人：杨明生  
信息管理负责人：李芳菲  
联系电话：010—68424199  
传真：010—68424181  
电子邮箱： [lifangfei@abchina.com](mailto:lifangfei@abchina.com)

(五) 本基金选用的信息披露报刊：中国证券报、上海证券报、证券时报

登载半年度报告正文的管理人互联网网址： [www.fullgoal.com.cn](http://www.fullgoal.com.cn)

基金半年度报告置备地点：

富国基金管理有限公司 上海市黄浦区广东路 689 号海通证券大厦  
13、14 层

中国农业银行 北京市西三环北路 100 号金玉大厦 7—8 层

(六) 注册登记机构名称：富国基金管理有限公司

注册登记机构办公地址：上海市黄浦区广东路 689 号海通证券大厦  
13、14 层

## 二、主要财务指标和基金净值表现

### (一) 主要财务指标

1、 基金本期净收益	-72,647,607.46 元
2、 加权平均基金份额本期净收益	-0.0652 元
3、 期末基金资产净值	988,479,273.18 元
4、 期末可供分配基金收益	-61,590,083.83 元
5、 期末可供分配基金份额收益	-0.0587 元
6、 期末基金份额净值	0.9413 元
7、 基金加权平均净值收益率	-6.66%
8、 本期基金份额净值增长率	-6.75%
9、 基金份额累计净值增长率	1.21%

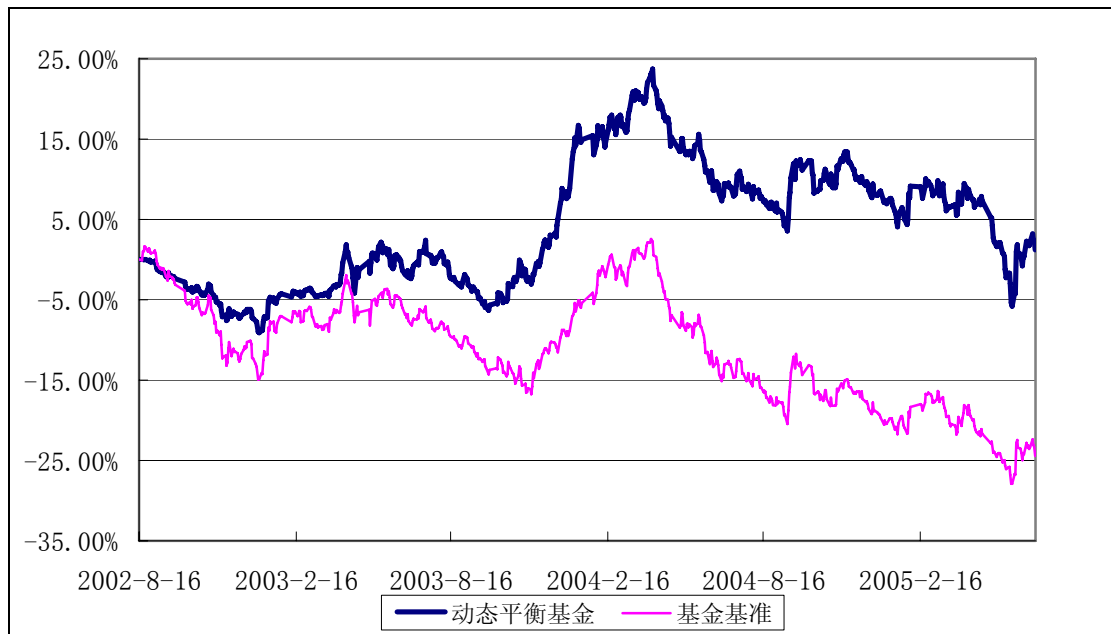
提示：上述基金业绩指标不包括持有人认购或交易基金的各项费用（例如，开放式基金的申购赎回费、红利再投资费、基金转换费等），计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

（二）基金净值表现

1、富国动态平衡历史各时间段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①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去一个月	2.95%	1.56%	1.81%	1.52%	1.14%	0.04%
过去三个月	-4.18%	1.17%	-3.78%	1.15%	-0.40%	0.02%
过去六个月	-6.75%	1.00%	-5.95%	1.02%	-0.80%	-0.02%
过去一年	-6.22%	0.87%	-11.44%	0.96%	5.22%	-0.09%
自基金成立起至今	1.21%	0.75%	-24.45%	0.86%	25.66%	-0.11%

2、自基金合同生效以来富国动态平衡证券投资基金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



### 三、管理人报告

#### (一) 基金管理人及基金经理小组情况

##### 1、基金管理人

富国基金管理有限公司于 1999 年 4 月 13 日获国家工商行政管理局登记注册成立，是经中国证监会批准设立的首批十家基金管理公司之一，公司于 2001 年 3 月从北京迁址上海。2003 年 9 月加拿大蒙特利尔银行（BMO）参股富国基金管理有限公司的工商变更登记办理完毕，富国基金管理有限公司成为国内首批成立的十家基金公司中，第一家中外合资的基金管理公司。截止 2005 年 6 月 30 日，本基金管理人管理汉盛证券投资基金、汉兴证券投资基金、汉鼎证券投资基金、汉博证券投资基金四只封闭式证券投资基金和富国动态平衡证券投资基金、富国天利增长债券投资基金、富国天益价值证券投资基金、富国天瑞强势地区精选混合型证券投资基金四只开放式证券投资基金。

##### 2、基金经理小组

林作平先生，基金经理，1972 年出生，经济学硕士，5 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) 对报告期内本基金的投资策略和业绩表现的说明与解释

2005 年上半年，市场整体呈现低迷的态势，其中上证指数累计跌幅竟达到 14%，市场下跌幅度之深出乎大多数投资者的预期。在第一季度，导致市场在短暂反弹后持续下跌的主要原因是在宏观经济不确定增加的背景下，占据市场权重较大的周期性股票遭到抛弃，从而对市场形成强大的下行压力。

在这样的背景下，一季度的市场结构空前分化，其中周期性股票持续下跌，

而业绩预期相对稳定的板块如交通运输、医药、消费品等成为场内资金追捧的避风港，这类股票则大幅逆市上涨。

进入二季度后，虽然管理层推出了股权分置改革的试点，但是在短期内，股改又进一步加大了市场对于后续扩容压力的担忧。同时，股改的展开使市场的估值体系受到前所未有的挑战，甚至出现混乱的局面，而大多数投资者对于宏观经济趋势的判断也趋于悲观，在这样的双重压力之下，市场已经从一季度的两极分化转向二季度的全面下跌，市场的系统性风险凸现。

在上半年的运作中，我们的总体策略是立足于防守，重点配置具备抵御经济周期性风险的行业和公司，一季度主要是加大交通运输行业的配置比例，同时坚持适度均衡的原则，对于部分周期性行业中的优势企业，我们从把握其长期投资价值的角度，作战略性地配置。但是，在当期的运作中，我们在结构调整的策略执行方面存在相当的缺陷，表现在果断性不够，对于市场趋势的变化反应不够灵敏，导致基金在第一季度对于二线蓝筹股的配置偏低，没有充分获得其中相当多个股大幅上涨所带来的收益，基金业绩出现了落后于同行的不利局面，这也是上半年运作中最为遗憾之处。

进入二季度后，我们继续坚持防守反击的策略，对于一季度大幅上涨估值上已经处于高风险状态的个股保持了应有的理性和谨慎，没有盲目追涨，在二季度部分基金重点交叉持有的品种出现大幅调整的过程中净值损失相对较小。

在管理层推出股改试点后，我们重点增持大盘蓝筹股，依据是我们判断只有具备中长期投资价值的蓝筹股才能获得对价所带来的实质性收益，而博取短期对价刺激的市场氛围则难以持久。从事后的效果来看，本季度，尤其是 6 月份对于大盘蓝筹股的增持还是对基金的业绩起到了一定的正面作用。

#### （四）对宏观经济、证券市场及行业走势的展望

展望后市，我们认为当前的证券市场正处于重要的转折时期，前文所述的宏观经济基本面对于市场的中长期趋势变化至关重要，我们将密切关注并根据情况的变化不断调整自身的总体策略。同时，我们将进一步提高个股精选的力度，积极寻找具备长期竞争优势，业绩增长具备持续性以及在股改后绝对估值水平已经相当安全的个股重点配置，力争在下一阶段的运作中显著改善组合的风险收益特征。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。

## 四、托管人报告

本基金托管人—中国农业银行根据《富国动态平衡证券投资基金基金合同》



和《富国动态平衡证券投资基金托管协议》，在托管富国动态平衡证券投资基金的过程中，严格遵守《证券投资基金法》及各项法规规定，对富国动态平衡证券投资基金管理人—富国基金管理有限公司 2005 年 1 月 1 日至 2005 年 6 月 30 日基金的投资运作，进行了认真、独立的会计核算和必要的投资监督，认真履行了托管人的义务，没有从事任何损害基金份额持有人利益的行为。

本托管人认为，富国基金管理有限公司在富国动态平衡证券投资基金的投资运作、基金资产净值的计算、基金份额申购赎回价格的计算、基金费用开支等问题上，不存在损害基金份额持有人利益的行为；在报告期内，严格遵守了《证券投资基金法》等有关法律法规，在各重要方面的运作严格按照基金合同的规定进行。

信息披露符合《证券投资基金信息披露管理办法》及其相关法规的规定，基金管理人所编制和披露的富国动态平衡证券投资基金年度报告中的财务指标、净值表现、财务会计报告、投资组合报告等信息真实、准确、完整，未发现有损害基金持有人利益的行为。

中国农业银行业务托管部

二 00 五年八月二十二日

## 五、财务会计报告（未经审计）

### （一）会计报告书

#### 1、2005 年 6 月 30 日资产负债表

金额单位：人民币元

资 产	注释号	期末数	年初数
银行存款		17,564,816.65	16,027,259.26
清算备付金		3,288,513.92	
交易保证金		1,250,000.00	1,250,000.00
应收证券清算款		5,249,449.94	4,734,945.63
应收股利		242,535.68	
应收利息		4,056,978.43	4,938,929.60
应收申购款		32,535.00	75,943.50
其他应收款		547.03	547.03
股票投资市值		651,751,736.47	795,002,842.94
其中：股票投资成本		656,990,937.47	789,503,484.52
债券投资市值		315,571,600.00	375,379,993.20
其中：债券投资成本		316,795,062.15	380,931,439.38



6、买入返售证券收入		
7、其他收入	101,257.19	84,593.08
<b>二、费用</b>	<b>9,981,399.24</b>	<b>14,811,753.34</b>
1、基金管理人报酬	8,149,883.35	11,528,265.23
2、基金托管费	1,358,313.92	1,921,377.50
3、卖出回购证券利息支出	251,062.53	1,138,986.83
4、利息支出		
5、其他费用	222,139.44	223,123.78
其中：上市费		
信息披露费	148,767.52	149,179.94
审计费用	49,588.57	49,726.04
<b>三、基金净收益</b>	<b>-72,647,607.46</b>	<b>148,947,372.93</b>
加：未实现利得	-6,410,575.39	-131,287,893.72
<b>四、基金经营业绩</b>	<b>-79,058,182.85</b>	<b>17,659,479.21</b>

所附附注为本会计报表的组成部分

### 3、2005 年上半年度基金收益分配表

金额单位：人民币元

项目	本期数	上年同期数
本期基金净收益	-72,647,607.46	148,947,372.93
加：期初基金净收益	53,770,571.76	34,130,534.74
加：本期损益平准金	-561,354.96	-5,766,251.38
可供分配基金净收益	-19,438,390.66	177,311,656.29
减：本期已分配基金净收益		83,965,005.09
期末基金净收益	-19,438,390.66	93,346,651.20

所附附注为本会计报表的组成部分

### 4、2005 年上半年度基金净值变动表

金额单位：人民币元

项目	本期数	上年同期数
一、期初基金净值	1,170,008,828.93	1,659,813,735.59
二、本期经营活动：		
基金净收益	-72,647,607.46	148,947,372.93
未实现利得	-6,410,575.39	-131,287,893.72
经营活动产生的基金净值变动数	-79,058,182.85	17,659,479.21
三、本期基金单位交易：		

基金申购款	38,356,841.73	473,986,523.75
基金赎回款	-140,828,214.63	-678,366,289.27
基金单位交易产生的基金净值变动数	-102,471,372.90	-204,379,765.52
四、本期向持有人分配收益：		
向基金持有人分配收益产生的基金净值变动数		83,965,005.09
五、期末基金净值	988,479,273.18	1,389,128,444.19

所附附注为本会计报表的组成部分

## (二) 会计报表附注

### 1、 基金设立说明

富国动态平衡证券投资基金(以下简称“本基金”),系经中国证券监督管理委员会证监基金字[2002]36号文《关于同意富国动态平衡证券投资基金设立的批复》的批准,由富国基金管理有限公司作为管理人向社会公开发行募集并于2002年8月16日正式成立,首次设立募集规模为4,616,913,656.00份基金份额。本基金为契约型开放式,存续期限不定。本基金的基金托管人为中国农业银行。

### 2、 会计报表编制基础

本基金的会计报表系按照《金融企业会计制度》、《证券投资基金会计核算办法》、中国证券监督管理委员会颁布的《证券投资基金信息披露管理办法》、《证券投资基金信息披露内容与格式准则》第3号《半年度报告的内容与格式》和《证券投资基金信息披露编报规则》第3号《会计报表附注的编制及披露》及基金合同的规定而编制。

### 3、 主要会计政策

本报告期所采用的会计政策、会计估计与最近一期年度报告相一致。

本报告期没有发生重大会计差错。

(1) 会计年度：自公历1月1日至12月31日

(2) 记帐本位币：人民币

(3) 记帐基础和计价原则：

以权责发生制为记帐基础，除上市股票和债券按市值计价外，其余均以历史成本为计价原则。

(4) 基金资产的估值原则

- a 上市股票以估值日证券交易所挂牌的市场收盘价估值；该日无交易的，以最近交易日收盘价估值；
- b 未上市的股票分两种情况处理：配股和增发新股，按估值日证券交易所挂牌的同一种股票的市价估值；首次公开发行的股票，按成本估值；
- c 配股权证，从配股除权日到配股确认日止，按市场收盘价高于配股价的差额估值；
- d 上市债券以不含息价格计价，按估值日证券交易所挂牌的市场收盘价计算后的净价估值；该日无交易的，以最近交易日收盘价估值，并按债券面值与票面利率在债券持有期间内计提利息；
- e 未上市债券以不含息价格计价，按成本估值，并按债券面值与票面利率在债券持有期间内逐日计提利息；
- f 银行存款应计利息系按银行存款日余额从上一收息日逐日计息至估值日；
- g 如有确凿证据表明按上述方法对基金进行估值不能客观反映其公允价值，基金管理人可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方法估值；
- h 估值对象为基金所拥有的股票、债券和银行存款等资产；
- i 每个工作日均对基金资产进行估值；
- j 如有新增事项，按国家最新规定估值。

#### (5) 证券投资的成本计价方法

按移动加权平均法计算库存证券的成本。当日同时有买入和卖出时，先计算买入成本后再计算买卖证券价差。

- a 股票
  - 上交所买入股票成本：由买入金额、买入印花税、买入过户费、买入经手费、买入证管费和买入佣金组成；
  - 深交所买入股票成本：由买入金额、买入印花税、买入经手费和买入佣金组成；
  - 上海股票的佣金是按买卖股票成交金额的1‰减去经手费和证管费计算。深圳股票的佣金是按买卖股票成交金额的1‰减经手费计算。
- b 债券
  - 买入上市债券按应支付的全部价款入账，如果应支付的价款中包含债券起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。

- 买入非上市债券按实际支付的全部价款入账，如果实际支付的价款中包含债券起息日或上次付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。
- 债券交易不计佣金。

#### (6) 待摊费用的摊销方法和摊销期限

本科目核算已经发生的、影响基金单位净值小数点后第五位的费用，应分摊计入本期和以后各期的费用，如注册登记费、上市年费、信息披露费、审计费用和律师费用等。待摊费用按直线法在当期逐日摊销。

#### (7) 收入的确认和计量

- a 股票差价收入于卖出股票成交日确认，并按卖出股票成交总额与其成本和相关费用的差额入账；
- b 债券差价收入：
  - 卖出交易所上市债券--于成交日确认债券差价收入，并按应收取的全部价款与其成本、应收利息和相关费用的差额入账；
  - 卖出银行间市场交易债券--于实际收到价款时确认债券差价收入，并按实际收到的全部价款与其成本、应收利息的差额入账；
- c 债券利息收入按实际持有期内逐日计提，并按债券票面价值与票面利率计提的金额入账；
- d 存款利息收入按本金与适用的利率逐日计提的金额入账；
- e 股利收入于除息日确认，并按上市公司宣告的分红派息比例计算的金额入账；
- f 买入返售证券收入按融出资金额及约定利率在回购期限内逐日计提的金额入账；
- g 其他收入于实际收到时确认收入。

#### (8) 费用的确认和计量

基金费用包括管理人报酬、基金托管费、卖出回购证券支出、利息支出和其他费用。

- a 管理人报酬和基金托管费按照基金合同和招募说明书规定的方法和标准计提，并按计提的金额入帐。
- b 卖出回购证券支出在该证券持有期内采用直线法逐日计提，并按计提的金额入帐。
- c 利息支出在借款期内逐日计提，按借款本金与适用的利率计提的金额入帐。

- d 除上述基金费用以外的其他各项费用，如注册登记费、上市年费、信息披露费、审计费用和律师费用等，如果影响计算日基金净值小数点后第五位的，采取待摊和预提的方法，否则发生时作为基金费用一次计入基金损益。待摊或预提计入基金费用数额的多少，以不影响计算日基金净值小数点后第五位为准。

#### (9) 基金的收益分配政策

- a 每一基金单位享有同等分配权；
- b 基金投资当年亏损，则不进行收益分配；
- c 基金当年收益先弥补上一年度亏损后，才可进行当年收益分配；
- d 在符合有关基金分红条件的前提下，本基金收益每年至少分配一次，但若成立不满3个月可不进行收益分配，年度分配在基金会计年度结束后的4个月内完成；
- e 本基金收益分配采用现金形式。基金管理人为持有人提供红利再投资服务。投资者选择红利再投资服务的，其分红资金按除息日的基金单位净值转成相应的基金单位；
- f 法律法规或监管机关另有规定的，从其规定。

#### (10) 税项

根据财政部、国家税务总局财税字[2002]128号文《关于开放式证券投资基金有关税收问题的通知》、财税字[2004]78号文《关于证券投资基金税收政策的通知》及其他相关税务法规和实务操作的规定，主要税项为：

a 印花税

基金管理人运用基金买卖股票2005年1月24日前按照2%的税率征收印花税，2005年1月24日后按1%征收印花税。

b 营业税、企业所得税

以发行基金方式募集资金不属于营业税的征税范围，不征收营业税。

根据财政部、国家税务总局财税字[2004]78号文，自2004年1月1日起，对证券投资基金（封闭式证券投资基金、开放式证券投资基金）管理人运用基金买卖股票、债券的差价收入，继续免征营业税和企业所得税。

c 个人所得税

对基金取得的债券利息收入及储蓄利息收入，由债券发行企业和银行在向基金派发债券利息收入及储蓄利息收入时代扣代缴 20% 的个人所得税；

对基金在2005年6月13日前取得股票的股息、红利收入，由上市公司在向基金派发股息、红利收入时代扣代缴20%的个人所得税；对基金在2005年6月13日后取得股票的股息、红利收入，根据财税[2005]102号文通知，暂减按50%计算应纳税所得额，即上市公司在向基金派发股息、红利收入时按10%代扣代缴个人所得税。

#### 4、 关联方关系及其交易

##### (1) 关联方关系

企业名称	与本基金的关系
富国基金管理有限公司	基金管理人
中国农业银行	基金托管人
海通证券股份有限公司	基金管理人的股东
申银万国证券股份有限公司	基金管理人的股东
山东省国际信托投资公司	基金管理人的股东
加拿大蒙特利尔银行	基金管理人的股东

##### (2) 关联方交易

本基金在本报告期与关联方进行的关联交易是在正常业务中按照一般商业条款而订立的，关联交易是按照市场公允价进行定价。

##### a 通过关联方席位进行的交易

关联方名称	2005 年上半年		2004 年上半年	
<b>股票买卖</b>	成交金额	占总交易金额的比例 (%)	成交金额	占总交易金额的比例 (%)
申银万国	563,335,278.96	17.12	155,674,834.83	8.75
海通证券	443,071,382.99	13.47	188,121,867.75	10.58
<b>债券买卖</b>	成交金额	占全年交易金额的比例 (%)	成交金额	占全年交易金额的比例 (%)
申银万国	42,204,209.80	28.36	10,875,843.50	5.41
海通证券	2,150,000.00	1.44	12,995,604.20	6.46
<b>证券回购</b>	成交金额	占全年交易金额的比例 (%)	成交金额	占全年交易金额的比例 (%)
申银万国	75,000,000.00	47.47	170,000,000.00	28.33
海通证券	25,000,000.00	15.82		
<b>佣金</b>	佣金	占佣金总量的比例 (%)	佣金	占佣金总量的比例 (%)
申银万国	452,913.78	17.01	121,798.35	8.51
海通证券	355,077.72	13.34	151,246.92	10.57



注：1) 上述佣金已扣除中国证券登记结算有限责任公司收取的由券商承担的证券结算风险基金。

2) 股票交易佣金为成交金额的 1%扣除证券公司需承担的费用（包括但不限于买（卖）经手费、买（卖）证管费和证券结算风险基金等）；证券公司不向本基金收取国债现货及国债回购和企业债券的交易佣金，但交易的经手费和证管费由本基金交纳，其所计提的证券结算风险基金从支付给证券公司的股票交易佣金中扣除。佣金的比率是公允的，符合证监会有关规定。管理人因此从关联方获得的服务主要包括：为本基金提供的证券投资研究成果和市场信息服务。

## b 关联方报酬

### ◆ 基金管理人报酬——基金管理费

- 基金管理费按前一日基金资产净值的 1.5% 的年费率计提，计算方法如下：

$$H = E \times 1.5\% / \text{当年天数}$$

H 为每日应支付的基金管理费

E 为前一日基金资产净值

- 基金管理费每日计算，逐日累计至每月月底，按月支付；由基金托管人于次月前五个工作日内从基金资产中一次性支付给基金管理人。

	期初余额	本期计提	本期支付	本期余额
2005 上半年度	<u>1,602,208.46</u>	<u>8,149,883.35</u>	<u>8,539,427.80</u>	<u>1,212,664.01</u>
2004 上半年度	<u>2,490,806.89</u>	<u>11,528,265.23</u>	<u>12,299,181.66</u>	<u>1,719,890.46</u>

### ◆ 基金托管人报酬——基金托管费

- 基金托管费按前一日基金资产净值的 0.25% 的年费率计提。计算方法如下：

$$H = E \times 0.25\% / \text{当年天数}$$

H 为每日应支付的基金托管费

E 为前一日基金资产净值

- 基金托管费每日计算，逐日累计至每月月底，按月支付；由基金托管人于次月前五个工作日内从基金资产中一次性支取。

	期初余额	本期计提	本期支付	本期余额
2005 上半年度	<u>267,034.75</u>	<u>1,358,313.92</u>	<u>1,423,238.00</u>	<u>202,110.67</u>
2004 上半年度	<u>415,134.48</u>	<u>1,921,377.50</u>	<u>2,049,863.57</u>	<u>286,648.41</u>

c 与关联方进行银行间同业市场的债券（含回购）交易：

- 本基金于本期间及2004年上半年与托管行均未进行银行间同业市场的债券交易。
- 本基金与基金托管人进行了以下融资回购业务交易：

	银行间同业市场融资 回购业务（元）	银行间同业市场融资回购 利息支出（元）
2005 上半年度	856,300,000.00	225,442.53
2004 上半年度	880,000,000.00	337,778.08

5、会计报表主要项目注释

(1) 应收利息

项 目	金 额（元）
银行存款利息	3,422.40
清算备付金利息	1,331.91
债券利息	4,052,224.12
返售证券利息	
合 计	4,056,978.43

(2) 待摊费用

本基金待摊费用无期末结存余额。

(3) 投资估值增值

项目	2005-06-30		
	成本(元)	市值(元)	估值增值(元)
股票投资	656,990,937.47	651,751,736.47	-5,239,201.00
债券投资	316,795,062.15	315,571,600.00	-1,223,462.15

(4) 应付佣金

项 目	金 额（元）
海通证券	213,612.56
申银万国	208,194.96
国泰君安	63,237.46
中信证券	200,576.37

兴业证券	201,563.71
中金公司	263,028.82
齐鲁证券	107,533.04
合 计	1,257,746.92

(5) 其他应付款

项 目	金 额 (元)
应付结算保证金	250,000.00
其他	53,234.00
合 计	303,234.00

(6) 预提费用

项 目	金 额 (元)
审计费	49,588.57
信息披露费	148,767.52
合 计	198,356.09

(7) 实收基金

期初数	本期因申购的增 加数	本期因赎回的减少 数	期末数
1,159,062,278.40	38,332,186.61	147,325,108.00	1,050,069,357.01

(8) 未实现利得

项 目	金 额 (元)
股票投资估值增值	-5,239,201.00
债券投资估值增值	-1,223,462.15
本期申购的未实现利得平准金	31,733,482.69
本期赎回的未实现利得平准金	-67,422,512.71
合 计	-42,151,693.17

注：未实现利得包括本基金于2005年06月30日对各项资产进行估值时，各项资产估值额与帐面成本之差额，以及申购赎回过程中所产生的未实现利得平准金。

(9) 股票差价收入

项 目	2005年度上半年 (金额：元)
卖出股票成交总额	1,698,839,611.95
卖出股票成本总额	1,772,762,737.16
股票差价收入	-75,351,251.28

(10) 债券差价收入

项 目	2005年度上半年 (金额：元)
卖出债券成交总额	160,781,253.93
卖出债券成本总额	159,123,723.81
卖出债券应收利息总额	2,578,409.07
债券差价收入	-920,878.95

(11) 其他收入

项 目	2005年度上半年 (金额: 元)
赎回费扣除手续费后的收入	79,520.48
配股手续费返还	
新股手续费返还	20,433.71
其他	1,303.00
合 计	101,257.19

(12) 其他费用

项 目	2005年度上半年 (金额: 元)
债券账户维护费	10,620.00
信息披露费	148,767.52
审计费用	49,588.57
交易所回购手续费	487.67
银行电汇费	12,675.68
合 计	222,139.44

(13) 本期已分配基金净收益

本基金本期无收益分配。

(14) 期末流通受限的基金资产

序号	股票名称	受限原因	申购 确定日期	上市日期	数量 (股)	成本 (元)	市价 (元)	估值方 法	可流通日期
1	登海种业	新股网下中 签锁定期	2005.04.01	2005.04.18	29,165	487,055.50	627,922.45	按市价	2005.07.20
2	轴研科技	新股网下中 签锁定期	2005.04.30	2005.05.26	31,879	203,706.81	376,172.20	按市价	2005.08.26
3	成霖股份	新股网下中 签锁定期	2005.05.12	2005.05.31	59,308	510,048.80	539,109.72	按市价	2005.08.31
4	晶源电子	新股网下中 签锁定期	2005.05.18	2005.06.06	92,558	442,427.24	969,082.26	按市价	2005.09.06
5	三花股份	新股网下中 签锁定期	2005.05.20	2005.06.07	67,962	502,239.18	688,455.06	按市价	2005.09.07
6	包头铝业	新股网下中 签锁定期	2005.04.15	2005.05.09	369,125	1,291,937.50	1,387,910.00	按市价	2005.08.09
7	中材国际	新股网下中 签锁定期	2005.03.25	2005.04.12	65,618	494,103.54	1,057,762.16	按市价	2005.07.12
8	宝钢股份	网下增发未 流通	2005.04.26	2005.05.09	304,240	1,557,708.80	1,515,115.20	按市价	2005.07.11
		合 计				5,489,227.37	7,161,529.05		

6、或有事项

无需要说明的重大或有事项。

#### 7、承诺事项

无需要说明的承诺事项。

#### 8、资产负债表日后的非调整事项

无需要说明的资产负债表日后的非调整事项。

#### 9、其他重要事项

无需要说明的其他重要事项。

## 六、投资组合报告（2005 年 6 月 30 日）

### （一）基金资产组合情况

截至 2005 年 6 月 30 日，富国动态平衡投资基金资产净值为 988,479,273.18 元，单位基金净值为 0.9413 元，累计单位基金净值为 1.0213 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	651,751,736.47	65.24
2	债券	315,571,600.00	31.59
3	银行存款及清算备付金	20,853,330.57	2.09
4	其他资产	10,832,046.08	1.08
	合计	999,008,713.12	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	3,776,867.45	0.38
2	B 采掘业	30,005,000.00	3.04
3	C 制造业	252,184,176.96	25.51
	C0 食品、饮料	20,370,527.76	2.06
	C1 纺织、服装、皮毛	2,581,606.42	0.26
	C2 木材、家具		
	C3 造纸、印刷	70,476,800.00	7.13
	C4 石油、化学、塑胶、塑料	24,241,757.40	2.45
	C5 电子	23,488,858.26	2.38

	C6 金属、非金属	62,678,134.92	6.34
	C7 机械、设备、仪表	48,346,492.20	4.89
	C8 医药、生物制品		
	C9 其他制造业		
4	D 电力、煤气及水的生产和供应业	86,027,854.95	8.70
5	E 建筑业	1,057,762.16	0.11
6	F 交通运输、仓储业	143,567,760.25	14.52
7	G 信息技术业	53,482,500.00	5.41
8	H 批发和零售贸易		
9	I 金融、保险业	31,815,000.00	3.22
10	J 房地产业		
11	K 社会服务业	21,855,965.34	2.21
12	L 传播与文化产业		
13	M 综合类	27,978,849.36	2.83
	合 计	651,751,736.47	65.93

### (三) 报告期末股票投资明细

序号	证券代码	证券名称	证券库存数量	证券市值(元)	市值占基金净值(%)
1	600269	赣粤高速	5,154,900	49,847,883.00	5.04*
2	600019	宝钢股份	9,504,240	47,331,115.20	4.79
3	600009	上海机场	2,499,874	42,247,870.60	4.27
4	600050	中国联通	15,500,000	40,610,000.00	4.11
5	600963	岳阳纸业	5,726,300	39,511,470.00	4.00
6	600795	国电电力	5,621,247	36,706,742.91	3.71
7	600886	国投电力	4,098,234	33,031,766.04	3.34
8	600036	招商银行	5,250,000	31,815,000.00	3.22
9	600308	华泰股份	3,140,500	30,965,330.00	3.13
10	600028	中国石化	8,500,000	30,005,000.00	3.04
11	000662	索芙特	3,303,288	27,978,849.36	2.83
12	600330	天通股份	6,471,200	22,519,776.00	2.28
13	600611	大众交通	3,895,894	21,855,965.34	2.21
14	600835	上海机电	4,458,300	20,374,431.00	2.06
15	000930	丰原生化	4,467,221	20,370,527.76	2.06
16	600900	长江电力	1,993,800	16,289,346.00	1.65
17	600033	福建高速	1,700,000	14,212,000.00	1.44
18	600018	上港集箱	804,152	13,019,220.88	1.32
19	600271	航天信息	950,000	12,872,500.00	1.30
20	600302	标准股份	3,003,451	12,464,321.65	1.26

21	600143	金发科技	1,054,914	12,384,690.36	1.25
22	600636	三爱富	1,306,423	10,425,255.54	1.05
23	600012	皖通高速	1,400,706	9,286,680.78	0.94
24	600087	南京水运	2,149,901	8,578,104.99	0.87
25	600005	武钢股份	2,000,000	6,800,000.00	0.69
26	600660	福耀玻璃	1,000,000	6,620,000.00	0.67
27	600020	中原高速	800,000	6,376,000.00	0.65
28	600475	华光股份	649,912	5,855,707.12	0.59
29	600268	国电南自	611,099	4,784,905.17	0.48
30	000581	威孚高科	450,000	3,802,500.00	0.38
31	600075	新疆天业	459,700	3,148,945.00	0.32
32	600232	金鹰股份	401,494	2,581,606.42	0.26
33	600423	柳化股份	215,310	1,431,811.50	0.14
34	600472	包头铝业	369,125	1,387,910.00	0.14
35	600970	中材国际	65,618	1,057,762.16	0.11
36	002049	晶源电子	92,558	969,082.26	0.10
37	002050	三花股份	67,962	688,455.06	0.07
38	002041	登海种业	29,165	627,922.45	0.06
39	002047	成霖股份	59,308	539,109.72	0.05
40	002046	轴研科技	31,879	376,172.20	0.04

\*: 因证券市场波动, 6月30日赣粤高速(600269)的市值占基金资产净值比例被动超过了本基金基金合同规定的5%的限制, 此比例于7月1日恢复至合规水平。

#### (四) 报告期内股票投资组合的重大变动

##### 1、 报告期内累计买入价值超过2%的股票明细:

序号	股票代码	股票名称	本期累计买入金额(元)	占期初基金资产净值的比例(%)
1	600019	宝钢股份	99,589,898.59	8.51
2	600005	武钢股份	95,266,092.72	8.14
3	600050	中国联通	70,356,261.56	6.01
4	600795	国电电力	69,582,798.50	5.95
5	000930	丰原生化	68,468,595.13	5.85
6	600330	天通股份	65,968,903.13	5.64
7	600886	国投电力	45,611,675.71	3.90
8	600009	上海机场	41,963,668.39	3.59
9	600036	招商银行	41,615,944.36	3.56
10	600383	金地集团	40,210,826.88	3.44
11	600028	中国石化	37,194,766.15	3.18
12	600900	长江电力	35,380,563.04	3.02
13	000402	金融街	33,904,838.54	2.90

14	600075	新疆天业	32,923,050.15	2.81
15	000581	威孚高科	32,859,448.16	2.81
16	600000	浦发银行	31,105,188.89	2.66
17	600011	华能国际	29,096,043.38	2.49
18	600835	上海机电	27,651,525.13	2.36
19	000422	湖北宜化	26,660,796.48	2.28
20	600002	齐鲁石化	25,823,565.40	2.21
21	600012	皖通高速	25,761,761.18	2.20
22	600018	上港集箱	25,043,638.07	2.14
23	600611	大众交通	23,349,941.88	2.00

## 2、 报告期内累计卖出价值超过 2%的股票明细：

序号	股票代码	股票名称	本期累计卖出金额（元）	占期初基金资产净值的比例（%）
1	600005	武钢股份	90,483,076.36	7.73
2	600900	长江电力	76,045,232.20	6.50
3	600415	小商品城	51,434,160.05	4.40
4	000930	丰原生化	49,833,239.73	4.26
5	000937	金牛能源	49,606,751.77	4.24
6	600019	宝钢股份	47,857,618.73	4.09
7	600383	金地集团	43,758,646.58	3.74
8	600330	天通股份	39,046,962.82	3.34
9	600009	上海机场	36,462,846.65	3.12
10	000939	凯迪电力	35,510,180.01	3.04
11	000402	金融街	34,980,459.73	2.99
12	600050	中国联通	34,268,219.56	2.93
13	600795	国电电力	33,264,531.42	2.84
14	000581	威孚高科	31,798,133.70	2.72
15	600018	上港集箱	31,473,125.00	2.69
16	600000	浦发银行	30,950,019.36	2.65
17	600153	建发股份	30,854,612.48	2.64
18	600790	轻纺城	28,320,390.76	2.42
19	600011	华能国际	26,381,099.50	2.25
20	000422	湖北宜化	26,031,121.37	2.22
21	600026	中海发展	25,744,185.52	2.20
22	000002	万科A	25,631,058.56	2.19
23	600308	华泰股份	25,629,517.48	2.19
24	600029	南方航空	24,574,174.51	2.10
25	600643	爱建股份	23,945,416.43	2.05
26	600075	新疆天业	23,841,842.72	2.04
27	600269	赣粤高速	23,781,614.18	2.03



- 3、 报告期内买入股票的成本总额为 1,640,250,190.11 元；报告期内卖出股票的收入总额为 1,698,839,611.95 元。

#### (五) 报告期末按券种分类的债券投资组合

序号	券种	市值(元)	市值占基金资产净值比例(%)
1	国债	252,183,400.00	25.51
2	金融债*	50,301,000.00	5.09
3	可转债	13,087,200.00	1.32
	合计	315,571,600.00	31.92

\*：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。

#### (六) 报告期末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	02 国债 15	60,306,000.00	6.10
2	00 国债 12	50,380,000.00	5.10
3	00 国债 01	40,340,000.00	4.08
4	01 国债 01	30,569,400.00	3.09
5	03 国开 05	30,123,000.00	3.05

#### (七) 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 6 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	1,250,000.00
2	应收利息	4,056,978.43
3	应收证券交易清算款	5,249,449.94
4	其他应收款	547.03
5	应收股利	242,535.68

6	应收申购款	32,535.00
	其他资产项目合计	10,832,046.08

4、截至 2005 年 6 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	100795	国电转债	13,087,200.00	1.32

## 七、基金份额持有人户数、持有人结构

报告期末基金份额持有人户数	平均每户持有基金份额	机构投资者持有的基金份额	机构投资者持有的基金份额比例	个人投资者持有的基金份额	个人投资者持有的基金份额比例
16,493	63,667.58	724,566,952.64	69.00%	325,502,404.37	31.00%

## 八、基金份额变动

基金合同生效日基金份额总额	期初基金份额总额	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
4,616,913,656.00	1,159,062,278.40	1,050,069,357.01	38,332,186.61	147,325,108.00

## 九、重大事件揭示

- 1、本报告期内本基金没有召开基金份额持有人大会。
- 2、本公司于 2005 年 2 月 17 日在中国证券报发布《富国基金管理有限公司关于副总经理魏青离任的公告》；于 2005 年 3 月 19 日在中国证券报、上海证券报和证券时报发布了《富国基金管理有限公司更换基金经理的公告》，聘任林作平先生为富国动态平衡证券投资基金的基金经理。
- 3、本报告期内，无涉及基金管理人、基金资产、基金托管业务的诉讼。
- 4、本报告期本基金投资策略无改变。
- 5、本报告期内本基金无收益分配事项。
- 6、本报告期内基金管理人没有改聘为其审计的会计师事务所。
- 7、本报告期内基金管理人、托管人及其高级管理人员无受到监管部门稽查或处罚的情况。
- 8、截止 2005 年 6 月 30 日各券商的股票、债券、回购交易量及佣金情况如下：

券商名称	席位数量	成交量 (人民币元)			佣金 (人民币元)
		股票	债券	回购	
申银万国	2	563,335,278.96	42,204,209.80	75,000,000.00	452,913.78
海通证券	2	443,071,382.99	2,150,000.00	25,000,000.00	355,077.72
国泰君安	2	332,297,964.09	18,467,774.00		267,154.17
中信证券	1	500,837,374.88	29,742,472.90		410,549.67
大通证券	1	156,464,180.50	11,117,970.10		128,298.58
兴业证券	2	480,210,913.55	15,756,850.11		382,159.94
中金公司	1	613,006,308.52	28,572,445.70	58,000,000.00	502,013.31
齐鲁证券	1	200,525,450.47	804,582.00		164,429.63
<b>合计</b>	12	3,289,748,853.96	148,816,304.61	158,000,000.00	2,662,596.80

交易席位	成交量占比			佣金占总佣金比例%
	股票交易量占股票总交易量的比例%	债券交易量占债券总交易量的比例%	回购交易量占回购总交易量的比例%	
申银万国	17.12	28.36	47.47	17.01
海通证券	13.47	1.44	15.82	13.34
国泰君安	10.10	12.41		10.03
中信证券	15.22	19.99		15.42
大通证券	4.76	7.47		4.82
兴业证券	14.60	10.59		14.35
中金公司	18.63	19.20	36.71	18.85
齐鲁证券	6.10	0.54		6.18
<b>合计</b>	100.00	100.00	100.00	100.00

注：上述佣金已扣除中国证券登记结算有限责任公司收取的由券商承担的证券结算风险基金。

本期租用席位的变更情况：本基金本期租用席位无变更。

9、本公司于 2005 年 1 月 8 日在中国证券报、上海证券报和证券时报发布了《富国基金管理有限公司开放式基金基金转换业务公告》，开通本基金和富国天益价值证券投资基金的转换业务。

10、本公司分别于 2005 年 1 月 15 日和 6 月 24 日在中国证券报、上海证券报和证券时报发布了《富国基金管理有限公司关于增加财富证券有限责任公司等为开放式基金代销机构的公告》和《富国基金管理有限公司关于增加天相投资顾问有限公司为开放式基金代销机构的公告》，增加财富证券有限责任公司、齐鲁证券有限责任公司、天相投资顾问有限公司为本基金的代销机构。于 2005 年 1 月 28 日在中国证券报、上海证券报和证券时报发布了《富国基金管理有限公司关于暂停办理汉唐证券有限责任公司提交的基金申购业务的公告》。

11、本公司于 2005 年 3 月 30 日在中国证券报、上海证券报和证券时报上发布了《关于富国动态平衡证券投资基金调整业绩比较基准的公告》。

12、本公司于 2005 年 6 月 20 日推出开放式基金申购费率优惠和网上交易费率优惠活动,并于 6 月 17 日在中国证券报、上海证券报和证券时报上发布了《富国基金管理有限公司关于旗下开放式基金申购费率优惠的公告》和《富国基金管理有限公司关于旗下开放式基金网上交易费率优惠的公告》。

## 十、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

存放地点: 上海市黄浦区广东路 689 号海通证券大厦 13、14 层

查阅方式: 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 五年八月二十五日