

广发基金管理有限公司

广发稳健增长证券投资基金季度报告

(2005年第1号)

刊登报纸：中国证券报、上海证券报、证券时报

刊登日期：2005年4月20日

广发稳健增长证券投资基金季度报告

(2005 年第 1 号)

一、重要提示

本报告报告期为：2005 年 1 月 1 日至 3 月 31 日。

截止 2005 年 3 月 31 日，广发稳健增长证券投资基金（以下简称“本基金”）基金资产净值为 941,135,455.67 元，基金份额为 902,639,603.51 份，基金份额净值为 1.0426 元，基金份额累计净值为 1.0826 元。

广发基金管理有限公司（以下简称“本基金管理人”）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，并对本报告内容的真实性、准确性和完整性承担个别及连带责任。

基金托管人中国工商银行根据本基金基金合同规定，于 2005 年 4 月 18 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。

二、基金产品概况

基金简称：广发稳健增长

基金运作方式：契约型开放式

基金合同生效日：2004 年 7 月 26 日

截止 2005 年 3 月 31 日本基金份额总额：902,639,603.51 份

投资目标：在承担适度风险的基础上分享中国经济和证券市场的成长，寻求基金资产的长期稳健增长。

投资策略：追求适度风险基础上的基金资产稳健增值

业绩比较基准：65%*中信标普 300 指数收益+35%*中信国债指数收益

风险收益特征：适度风险基础上的基金资产稳健增长

基金管理人：广发基金管理有限公司

基金托管人：中国工商银行

三、主要财务指标和基金净值表现

(一) 主要财务指标

单位：元

本期基金净收益	60,372,564.86
基金份额本期净收益(加权)	0.0467
期末基金资产净值	941,135,455.67
期末基金份额净值	1.0426

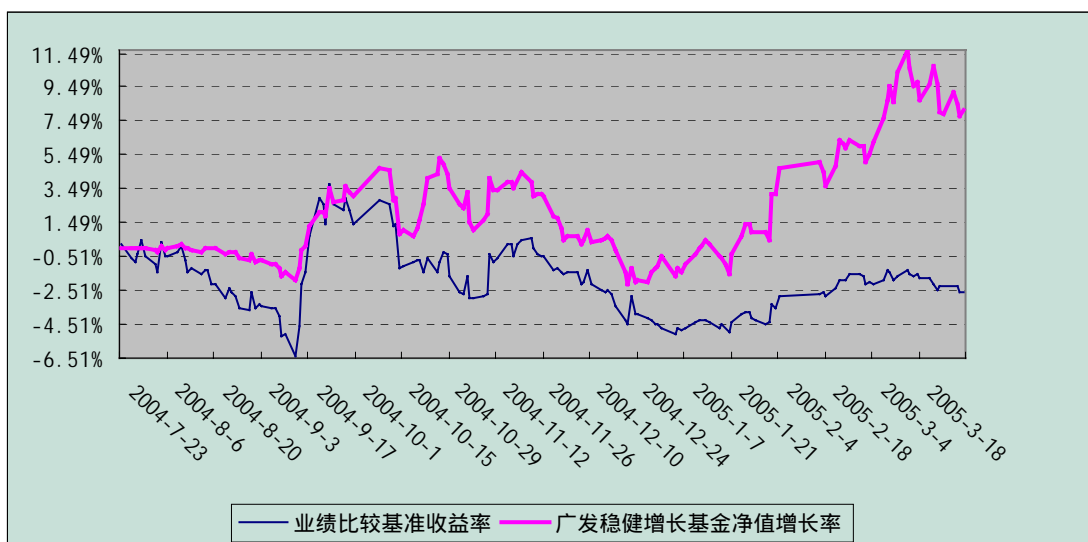
注：所述基金财务指标不包括持有人认购和交易基金的各项费用，计入费用后实际收益水平要低于所列数字。本表中财务数据未经审计。

(二) 基金净值表现

1. 本基金本报告期单位基金资产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 3 个月	8.72%	0.0086	-2.04%	0.0086	10.76%	0

2. 本基金自基金合同生效以来单位基金资产净值的变动与同期业绩比较基准比较图



注：业绩比较基准：65%*中信标普 300 指数收益+35%*中信国债指数收益。

四、管理人报告

（一）基金经理小组成员情况：

何震，男，经济学硕士，曾在海南富南国际信托投资公司、君安证券有限责任公司、广发证券股份有限公司从事研究工作。曾任广发聚富开放式基金基金经理助理。

（二）基金运作合规性声明

本报告期内，本基金管理人严格遵守《中华人民共和国证券法》、《中华人民共和国证券投资基金法》及其配套法规、《广发稳健增长证券投资基金基金合同》和其他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，在严格控制风险的基础上，为基金持有人谋求最大利益。本报告期内，基金运作合法合规，无损害基金持有人利益的行为，基金的投资管理符合有关法规及基金合同的规定。

（三）市场情况及基金运作回顾

1. 市场回顾

一季度证券市场继续处于低迷之中，但低迷中也有亮点，部分成长性好、估值合理，且公司治理结构良好的股票受到市场追捧，这些股票连创新高，相反，部分质地不佳的股票则处于漫长的下跌过程之中，股价两极分化趋势越来越明显。

2. 基金运作回顾

报告期内，本基金管理人在股票仓位上继续保持稳定，没有将注意力放在时机抉择上，也没有过多关注行业配置，而是将主要精力放在个股的选择上。在个股的选择上，本基金管理人增加了股票的集中度，前十大重仓股大多为竞争力优势明显、具有明显的经营壁垒、成长预期明确、估值有较高吸引力、公司治理结构良好的股票，如贵州茅台、上海机场、盐湖钾肥、烟台万华、苏宁电器、海油工程等等，我们相信这批股票在未来市场中仍将有良好的表现。

在未来的投资中，本基金管理人将继续将关注重点放在企业的回报上，我们认为企业回报才是我们研究和投资的最为关键因素，那么到底那些企业才能给投资人以长期的稳定的回报？经分析这些企业大都存在经营壁垒，要么具有自然垄断优势，如机场、港口、公路、矿产资源；要么具有技术优势，如中兴通讯、烟台万华等等，它们的技术在全球都有竞争力；要么具有品牌消费优势，如贵州茅台；或者是全球领先的制造业。这些公司的毛利率保持稳定，ROE 长期处于高水平，能够给投资者带来较高的回报。而那些具有较大的资本支出、业绩周期性波动，不能长期保持较高 ROE 水平的公司很难为投资者带来持续的较高收益。

五、投资组合报告

(一) 基金资产配置组合

	市值(元)	占总资产的比重
股票	601,219,788.57	58.20%
债券	275,165,728.80	26.64%
银行存款和清算备付金	72,469,366.33	7.02%
其他资产	84,187,945.61	8.14%
合计	1,033,042,829.31	100.00%

(二) 按行业分类的股票投资组合

行	业	数量(股)	市值(元)	市值占净值比例

A 农、林、牧、渔业	0	0.00	0.00%
B 采掘业	1,325,375	34,406,735.00	3.66%
C 制造业	26,022,759	337,119,495.59	35.82%
C0 食品、饮料	3,963,589	85,964,872.73	9.13%
C1 纺织、服装、皮毛	0	0.00	0.00%
C2 木材、家具	0	0.00	0.00%
C3 造纸、印刷	0	0.00	0.00%
C4 石油、化学、塑胶、塑料	10,482,420	132,922,063.85	14.12%
C5 电子	0	0.00	0.00%
C6 金属、非金属	8,547,417	61,666,034.65	6.55%
C7 机械、设备、仪表	0	0.00	0.00%
C8 医药、生物制品	3,029,333	56,566,524.36	6.01%
C99 其他制造业	0	0.00	0.00%
D 电力、煤气及水的生产和供应业	3,066,500	15,200,569.00	1.62%
E 建筑业	14,707	110,743.71	0.01%
F 交通运输、仓储业	6,066,069	92,331,496.37	9.81%
G 信息技术业	1,724,741	39,845,617.79	4.23%
H 批发和零售贸易	3,292,554	81,916,159.68	8.70%
I 金融、保险业	0	0.00	0.00%
J 房地产业	29,517	288,971.43	0.03%
K 社会服务业	0	0.00	0.00%
L 传播与文化产业	0	0.00	0.00%
M 综合类	0	0.00	0.00%
合计	41,542,222	601,219,788.57	63.88%

(三) 基金投资前十名股票明细

股票代码	股票名称	市 值(元)	市值占净值比	数 量 (股)
000792	盐湖钾肥	73,857,122.60	7.85%	7,184,545
600009	上海机场	67,809,984.00	7.21%	4,109,696
600309	烟台万华	59,064,941.25	6.28%	3,297,875
600519	贵州茅台	54,617,454.82	5.80%	1,135,262
002024	苏宁电器	50,566,657.68	5.37%	851,004
000538	云南白药	40,185,598.65	4.27%	1,992,345
600583	海油工程	34,406,735.00	3.66%	1,325,375
600694	大商股份	31,349,502.00	3.33%	2,441,550
000063	中兴通讯	30,700,014.40	3.26%	1,026,070
600585	海螺水泥	28,056,037.45	2.98%	4,218,953

(四) 按券种分类的债券投资组合

债券类别	债券市值(元)	市值占净值比
国家债券投资	188,209,629.60	20.00%
央行票据投资	0.00	0.00%
企业债券投资	0.00	0.00%
金融债券投资	0.00	0.00%
可转换债投资	86,956,099.20	9.24%
债券投资合计	275,165,728.80	29.24%

(五) 债券投资前五名组合

债券代码	债券名称	市值(元)	市值占净值比	数量
010214	02 国债	109,707,840.00	11.66%	1,108,160
010411	04 国债 11	78,501,789.60	8.34%	778,170
126002	万科转 2	29,377,348.78	3.12%	265,642
125729	燕京转债	20,639,129.60	2.19%	180,160
125069	侨城转债	20,026,394.82	2.13%	136,401

(六) 投资组合报告附注

1. 报告项目的计价方法

本基金持有的上市证券采用公告内容截止日的市场收市价计算,已发行未上市股票采用成本价计算。

2. 本基金持有的每只股票的价值均不超过基金资产净值的 10%。

3. 本基金持有的所有证券的发行主体均未被监管部门立案调查或受到公开谴责和处罚。

4. 本基金投资的前十名股票均未超出基金合同规定的备选股票库。

5. 本基金本报告期其他资产的构成包括交易保证 750,000.00 元,应收利息 2,270,472.36 元,应收申购款 31,067,473.25 元,其他应收款 50,100,000.00 元,合计为 84,187,945.61 元。

6. 本基金持有的处于转股期的可转换债券明细:

债券代码	债券名称	市值(元)	市值占净值比	数量
126002	万科转 2	29,377,348.78	3.12%	265,642
125729	燕京转债	20,639,129.60	2.19%	180,160
125069	侨城转债	20,026,394.82	2.13%	136,401
110036	招行转债	16,913,226.00	1.80%	168,040

六、开放式基金份额变动

	份 额
期初份额	1,493,522,983.26
期内申购总份额	311,991,919.92
期内赎回总份额	902,875,299.67
期末份额	902,639,603.51

七、备查文件目录

- 1、中国证监会批准广发稳健增长开放式证券投资基金募集的文件；
- 2、《广发稳健增长开放式证券投资基金基金合同》；
- 3、《广发稳健增长开放式证券投资基金托管协议》；
- 4、《广发稳健增长开放式证券投资基金招募说明书》；
- 5、广发基金管理有限公司批准成立批件、营业执照、公司章程；
- 6、本报告期内在中国证监会指定报纸上公开披露的基金净值公告及其他公告。

查阅地点：广州市体育西路 57 号红盾大厦 14 楼、15 楼

网址：<http://www.gffunds.com.cn>

广发基金管理有限公司

二零零五年四月二十日