

广发聚富证券投资基金

半年度报告摘要

(2005 年上半年)

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

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。本半年度报告已经全体独立董事签字同意,并由董事长签发。

本基金托管人——中国工商银行根据《广发聚富证券投资基金基金合同》(以下简称“本基金合同”)规定,于 2005 年 8 月 16 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。

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。

本半年度报告摘要摘自半年度报告正文,投资者欲了解详细内容,应阅读半年度报告正文。

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。

本报告中的财务会计报告未经审计。

一、基金简介

(一)基金产品概况

基金名称: 广发聚富证券投资基金(以下简称“本基金”)

基金简称: 广发聚富

交易代码: 270001

基金运作方式: 契约型开放式

基金合同生效日: 2003 年 12 月 3 日

报告期末基金份额: 1,757,047,860.58 份

投资目标: 依托高速发展的宏观经济和资本市场,通过基金管理人科学研究和审慎投资,在控制风险的基础上追求基金资产的长期稳健增值。

投资策略: 积极投资策略。在资产配置层面,重视股票资产和债券资产的动态平衡配置;在行业配置层面,根据不同行业的发展前景进行行业优化配置;

在个股选择层面，在深入把握上市公司基本面的基础上挖掘价格尚未完全反映投资价值的潜力股的投资机会。

业绩比较基准：80%*中信标普 300 指数收益+20%*中信债券指数收益。

风险收益特征：本基金风险收益特征介于成长基金与价值基金之间：适度风险、较高收益。

(二)基金管理人及注册登记机构

名称：广发基金管理有限公司

注册地址：广东省珠海市凤凰北路 19 号农行商业大厦 1208 室

办公地址：广州市体育西路 57 号广东红盾大厦 14、15 楼

邮政编码：510620

法定代表人：马庆泉

信息披露负责人：兰惠艳

联系电话：020-83936666

传真：020-85586130

电子邮箱：lhy@gffunds.com.cn

(三)基金托管人

名称：中国工商银行

注册及办公地址：北京市西城区复兴门内大街 55 号

邮政编码：100032

法定代表人：姜建清

信息披露负责人：庄为

联系电话：010-66107333

传真：010-66106904

电子邮箱：custodian@icbc.com.cn

(四) 本基金选定的信息披露报纸：中国证券报

投资者可以登陆本基金管理人互联网网址：<http://www.gffunds.com.cn> 查阅本基金半年度报告正文，也可以到本基金管理人和托管人的办公地点查阅本基金半年度报告。

二、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

项 目	2005 年 1 月 1 日---6 月 30 日
基金本期净收益	51,797,736.96
基金份额本期净收益(加权)	0.0366
期末可供分配基金收益	-46,921,535.17
期末可供分配基金份额收益	-0.0267
期末基金资产净值	1,710,126,325.41
期末基金份额净值	0.9733
基金加权平均净值收益率	3.62%
本期基金份额净值增长率	3.29%
基金份额累计净值增长率	13.31%

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 1 个月	4.03%	0.0205	1.67%	0.0179	2.36%	0.0026
过去 3 个月	-3.95%	0.0150	-5.66%	0.0139	1.71%	0.0011
过去 6 个月	3.29%	0.0125	-8.98%	0.0122	12.27%	0.0003
过去一年	13.14%	0.0111	-13.30%	0.0117	26.44%	-0.0006
自基金合同生 效以来	13.31%	0.0104	-16.86%	0.0114	30.17%	-0.0010

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：80%*中信标普 300 指数收益+20%*中信债券指数收益

三、管理人报告

（一）基金管理人概况

本基金管理人由广发证券股份有限公司、广州科技风险投资有限公司、烽火通信科技股份有限公司、香江投资有限公司共同发起设立，经中国证监会证监基金字[2003]91 号文批准于 2003 年 8 月 5 日成立，目前实收资本为 1.2 亿元人民币。

本基金管理人在董事会下设合规审核委员会、薪酬与资格审查委员会、战略规划委员会三个专业委员会。公司下设投资决策委员会、风险控制委员会和 13 个部门：投资管理部、研究发展部、市场拓展部、机构理财部、监察稽核部、风险控制部、综合管理部、财务部、人力资源部、运营保障部、注册登记部、中央交易室、基金会计部。此外，还设立了北京分公司和广州分公司。

截至 2005 年 6 月 30 日，本基金管理人管理四只开放式基金---广发聚富证券投资基金、广发稳健增长证券投资基金、广发小盘成长证券投资基金、广发货币市场基金，管理资产规模为 66.8 亿元。

（二）基金经理情况：

易阳方：投资管理部总经理，男，经济学硕士，8 年证券从业经历，曾从事股票发行、资产管理业务，加入广发基金管理有限公司前，担任广发证券股份有限公司投资自营部副经理。

（三）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投资基金法》及其配套法规、《广发聚富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。

（四）基金运作及市场情况回顾与展望

1. 基金运作回顾

今年上半年，证券市场发生巨大变化，有两个方面无疑会载入史册。其一是证券市场连续四年与我国经济发展走势背离，上半年跌破 1000 点，创八年来的新低；其二是管理层开始解决制约证券市场发展十几年来来的股权分置问题。就我国经济形势而言，GDP 增长速度保持在 9%以上，CPI 则维持较低幅度，投资增速下降，出口保持快速增长，同时贸易顺差持续保持在较高水平。今年是我国经济发展历史少有的黄金时期。但令人费解的是证券市场作为宏观经济的“晴雨表”，其表现与宏观经济形势大相径庭。证券市场上半年一路下挫，一度跌破 1000 点，投资者损失惨重，信心涣散，市场的投融资功能几近丧失。究其原因，造成这种局面是由于证券市场的制度缺陷，管理缺陷等等因素导致的。管理当局今年终于痛下决心，开始解决这些历史积累的问题，今年上半年推出了两批股权分置改革试点。

本基金年初对今年经济形势和证券市场的发展进行细致分析，判断今年证券市场依然维持调整 and 分化格局。其基本理由有两点，一是国际化趋势加快，中国证券市场已经告别封闭的时代，QFII、QDII 制度加快国际化的进程。证券市场投资靠题材、概念炒作，靠资金推动的搏傻年代一去不复返，证券市场的投资功能会逐步体现出来。综观国内证券市场，尽管连续几年下跌，但整体估值依然偏高，股价结构也不合理，国际化加快直接推动证券市场的调整 and 分化。二是尽管当前经济形势非常良好，但由于贸易摩擦加剧，人民币升值压力越来越大，同时能源、原材料价格高企不下，国内经济有可能步入下降周期。国内证券市场有 70%左右的公司经营状况与国民经济发展高度相关，因而上市公司整体经营状况有可能步入下降轨道。基于上述判断，本基金在上半年的投资中采取积极防御的策略。投资重点集中在 ROE 稳定的企业，主要是那些有壁垒的企业——壁垒体

现在自然垄断、品牌消费、技术领先、提供面向大客户规模化产品等方面。

从投资绩效看，本基金不但大大超越比较基准，同时也在同类基金中排名居前，但绝对收益不高，客观原因是 5、6 月股权分置改革对市场的冲击和市场对经济形势的过度担心，主观原因在于本基金经理对市场分析不透、把握不准，经验教训值得深刻反省。

2. 市场展望

本基金认为，下半年的市场整体格局依然会维持调整 and 分化的态势，但最艰难困苦的时间已经过去。

宏观经济方面，尽管有种种担心忧虑，但是推动国内经济增长的三大要素即城市化、消费升级、制造业向中国转移没有任何变化，它们在未来十几年甚至几十年都将是推动中国经济增长的主导力量。

证券方面，市场经过连续的下跌，市场的整体估值水平已经合理，沪深 300 指数涵盖的公司整体市赢率目前为 13 左右，已经与世界主要资本市场估值水平一致。从债券、房地产等资产回报及价格来看，股票已经是国内最便宜的资产。考虑到股权分置中非流通股东给流通股东支付对价，市场整体投资价值逐步凸现。上半年股权分置改革试点一度给市场带来大的冲击，经过管理层不断完善制度，修正市场预期，注重保护流通股利益，当前已给市场带来新的转机。

本基金一直认为国内证券市场不缺资金，缺的是投资信心。本基金相信，随着股权分置的成功解决，随着证券市场的相关法规、制度逐渐完善，投资者的利益在制度上得到根本保护，市场的信心会在不长的时间得以恢复。

本基金在下半年的投资中依然会关注市场的调整 and 分化，通过自上而下回避风险，自下而上寻找投资对象的投资策略，以国际化的视野，寻找基本面良好、竞争优势明显、估值合理的公司进行投资。按照成长投资和价值投资并举的方针，本基金在行业上依然重点投资稳定增长的行业，回避处于景气高点的周期性行业，同时积极挖掘处于景气低谷的周期性行业的投资机会。

本基金在今后将会把对投资者的绝对回报提升至相当高的地位。首先，本基金从指导思想上更加强调绝对回报；其次，注重对市场系统性风险分析和判断，充分发挥平衡型基金的优点，以灵活的资产配置主动应对证券市场的系统性风险；最后，本基金将努力提高对行业和公司估值的研究和把握，注重及时实现收

益，回避行业和公司高估后回落的风险，不挣最后一分钱。

四、托管人报告

2005 年上半年度，本托管人在对广发聚富证券投资基金的托管过程中，严格遵守《证券投资基金法》及其他有关法律法规、基金合同，不存在任何损害基金份额持有人利益的行为，完全尽职尽责地履行了应尽的义务。

2005 年上半年度广发聚富证券投资基金管理人——广发基金管理有限公司在投资运作、基金资产净值计算、基金份额申购赎回价格计算、基金费用开支等问题上，不存在任何损害基金份额持有人利益的行为，在各重要方面的运作严格按照基金合同的规定进行。

本托管人依法对广发聚富证券投资基金管理人——广发基金管理有限公司在 2005 年上半年度所编制和披露的广发聚富证券投资基金半年度报告中财务指标、净值表现、财务会计报告、投资组合报告等内容进行了核查，以上内容具有真实、准确和完整性。

五、财务会计报告

(一) 基金会计报表

资产负债表

(2005 年 6 月 30 日)

项 目	2005-06-30	2004-12-31
资产：		
银行存款	71,059,234.36	99,041,384.46
清算备付金	5,265,378.07	
交易保证金	1,250,000.00	1,250,000.00
应收证券款	8,089,710.87	
应收股利	256,108.88	
应收利息	7,780,437.10	4,639,187.97
应收申购款	1,828,417.63	6,404,449.50
其他应收款	60.00	60.00
股票投资市值	1,191,218,718.77	945,644,485.72

其中：股票投资成本	1,113,671,626.76	857,740,721.42
债券投资市值	429,833,130.8	295,362,627.00
其中：债券投资成本	427,557,377.87	295,469,588.37
配股权证		
买入返售证券		
待摊费用		
其他资产		
资产合计	1,716,581,196.48	1,352,342,194.65
负债与基金持有人权益		
应付证券款	366,694.97	4,220,211.33
应付赎回款	1,724,047.91	3,989,016.01
应付赎回费	12,860.85	6,672.21
应付管理人报酬	2,045,129.62	1,732,864.68
应付托管费	340,854.92	288,810.78
应付佣金	1,102,722.28	985,260.65
应付利息		
应付收益		
未交扣金		
其他应付款	750,000.00	750,000.00
卖出回购证券款		
短期借款		
预提费用	112,560.52	220,000.00
其他负债		0.00
负债合计	6,454,871.07	12,192,835.66
持有人权益：		
实收基金	1,757,047,860.58	1,343,045,985.38
未实现利得	-26,525,350.18	-5,181,665.67
未分配收益	-20,396,184.99	2,285,039.28
持有人权益合计	1,710,126,325.41	1,340,149,358.99
负债及持有人权益合计	1,716,581,196.48	1,352,342,194.65

经营业绩表

(2005 年 1 月 1 日至 2005 年 6 月 30 日期间)

金额单位：人民币元

项 目	2005 年 1 月 1 日 6 月 30 日	2004 年 1 月 1 日 6 月 30 日
一、已实现基金收入	64,473,664.85	187,404,373.33
其中：股票差价收入	46,165,011.58	170,015,713.62
债券差价收入	372,557.62	-547,876.77
债券利息收入	4,165,716.52	2,697,590.39
存款利息收入	601,318.17	4,847,296.36
股利收入	12,213,516.2	10,164,002.07
买入返售证券收入		120,471.42
其他收入	955,544.76	107,176.24
减：基金费用	12,675,927.89	23,823,212.39
其中：基金管理人报酬	10,625,937.41	20,218,623.77
基金托管费	1,770,989.57	3,369,770.56
卖出回购证券支出	174,123.00	1,400.00
利息支出		
其他费用	104,877.91	233,418.06
其中：交易费用	3,197.39	4,675.00
信息披露费	59,507.37	179,017.02
审计费用	33,053.15	49,726.04
其他	9,120.00	
二、已实现基金收益	51,797,736.96	163,581,160.94
加：未实现利得	-7,973,957.99	-121,651,377.86
三、基金经营业绩	43,823,778.97	41,929,783.08

收益分配表

(2005 年 1 月 1 日至 2005 年 6 月 30 日期间)

金额单位：人民币元

项 目	2005 年 1 月 1 日-6 月 30 日	2004 年 1 月 1 日-6 月 30 日
本期基金净收益	51,797,736.96	163,581,160.94
加：期初基金净收益	2,285,039.28	5,706,128.76
加：本期损益平准金	1,571,541.13	-5,377,426.73
可供分配基金净收益	55,654,317.37	163,909,862.97
减：本期已分配基金净收益	76,050,502.36	125,842,315.37
期末基金净收益	-20,396,184.99	38,067,547.60

基金净值变动表

(2005 年 1 月 1 日至 2005 年 6 月 30 日期间)

金额单位：人民币元

项 目	2005 年 1 月 1 日 - 6 月 30 日	2004 年 1 月 1 日 - 6 月 30 日
一、期初基金净值	1,340,149,358.99	3,197,976,340.17
二、本期经营活动		
基金净收益	51,797,736.96	163,581,160.94
未实现利得	-7,973,957.99	-121,651,377.86
经营活动产生的基金净值变动数	43,823,778.97	41,929,783.08
三、本期基金份额交易		
基金申购款	1,262,842,111.18	435,872,641.34
基金赎回款	-860,638,421.37	-1,485,556,711.74
基金份额交易产生的基金净值变动数	402,203,689.81	-1,049,684,070.40
四、本期向持有人分配收益		
向持有人分配收益产生基金净值变动数	-76,050,502.36	-125,842,315.37
五、以前年度损益调整		
因损益调整产生的净值变动数		
六、期末基金净值	1,710,126,325.41	2,064,379,737.48

(二) 会计报表附注

1. 基金简介

广发聚富开放式证券投资基金由基金发起人广发基金管理有限公司依照《中华人民共和国证券投资基金法》、《证券投资基金运作管理办法》等有关规定和《广发聚富开放式证券投资基金基金合同》发起，经中国证券监督管理委员会证监基金字[2003]121号文批准，于2003年10月31日开始募集，基金合同于2003年12月3日生效。本基金为契约型开放式，存续期限不定，首次募集规模为3,131,907,040.29份基金份额。本基金的基金管理人为广发基金管理有限公司，基金托管人为中国工商银行。

广发聚富证券投资基金自2003年10月31日至2003年12月1日向社会公开发售，经深圳天健信德会计师事务所验资，募集期的净销售额为3,131,907,040.29元人民币。按照每份基金份额面值人民币1.00元计算，募集期共募集

3,131,907,040.29 份基金份额，有效认购户数为62,564户。募集期间，认购资金产生的银行利息扣除认购费用后为428,430.37元，折算成基金份额计428,430.37 份基金份额，按照《广发聚富证券投资基金基金合同》的有关约定计入投资者基金账户。

根据《中华人民共和国证券投资基金法》、《证券投资基金运作管理办法》和《广发聚富开放式证券投资基金基金合同》的有关规定，本基金的投资范围为国内依法公开发行、上市的股票、债券及中国证券监督管理委员会批准的允许基金投资的其他金融工具。

2. 主要会计政策

(1) 会计报表编制基础

本基金的会计报表按照中华人民共和国财政部颁布的《企业会计准则》、《证券投资基金会计核算办法》和《广发聚富开放式证券投资基金基金合同》所编制。

(2) 会计年度

本基金的会计年度为公历1月1日至12月31日止。本报告会计报表实际编制期间为2005年1月1日至6月30日止。

(3) 记帐本位币

本基金以人民币为记帐本位币。

(4) 记帐基础和计价原则

本基金的会计核算以权责发生制为记帐基础，除股票投资和债券投资按市值计价外，其他所有报表项目均按历史成本计价。

(5) 股票投资

买入股票于成交日确认为股票投资。股票投资成本按成交日应支付的全部价款入帐。

卖出股票于成交日确认股票差价收入。出售股票的成本按移动加权平均法于成交日结转。

股票包括上市交易股票和未上市交易股票。上市交易股票按其估值日在证券交易所的市场交易收盘价估值；估值日无交易的，按最近交易日的市场交易收盘价估值。首次公开发行但未上市的股票，按成本估值；由于配股和增发形成的暂时流通受限制的股票，按估值日在证券交易所挂牌的同一股票的市场交易收盘价

估值。

实际成本和估值的差异计入“未实现利得（损失）”科目。

（6）债券投资

买入证券交易所交易的债券于成交日确认为债券投资；买入银行间同业市场交易的债券于实际支付价款时确认为债券投资。债券投资成本按成交日应支付的全部价款入帐，其中所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。

卖出证券交易所交易的债券于成交日确认债券差价收入；卖出银行间同业市场交易的债券于实际收到全部价款时确认为债券差价收入。出售债券的成本按移动加权平均法于成交日结转。

上市交易债券按其估值日在证券交易所的市场交易收盘价估值；估值日无交易的，按最近交易日的市场交易收盘价估值，实际成本和估值的差异计入“未实现利得（损失）”科目。

（7）收入确认

股票差价收入于卖出股票成交日按卖出股票成交总额与其成本和相关费用的差额确认。

证券交易所交易的债券差价收入于卖出成交日确认；银行间同业市场交易的债券差价收入于实际收到全部价款时确认。债券差价收入按应收取全部价款与其成本、应收利息和相关费用的差额确认。

债券利息收入按债券票面价值与票面利率计算的金额扣除应由债券发行企业代扣代缴的个人所得税后的净额确认，在债券实际持有期内逐日计提。

存款利息收入按存款的本金与适用利率逐日计提。

股利收入按上市公司宣告的分红派息比例计算的金额扣除应由上市公司代扣代缴的个人所得税后的净额于除息日确认。

买入返售证券收入按融出资金额及约定利率，在证券持有期内采用直线法逐日计提。

（8）基金管理人报酬

根据《广发聚富开放式证券投资基金基金合同》的规定，基金管理人报酬按前一日基金资产净值1.5%的年费率逐日计提。

(9) 基金托管费

根据《广发聚富开放式证券投资基金基金合同》的规定,基金托管费按前一日基金资产净值0.25%的年费率逐日计提。

(10) 卖出回购证券支出

卖出回购证券支出按融入资金额及约定利率,在回购期限内采用直线法逐日计提。

(11) 实收基金

每份基金份额面值为1元。实收基金为对外发行的基金份额总额。由于申购和赎回引起的实收基金变动分别于基金申购确认日及基金赎回确认日列示。

(12) 未实现利得(损失)

未实现利得/(损失)包括因投资估值而产生的未实现估值增值/(减值)和未实现利得/(损失)平准金。未实现利得/(损失)平准金指在申购或赎回基金份额时,申购或赎回款项中包含的按未实现利得/(损失)占基金净值比例计算的金额。未实现利得/(损失)平准金于基金申购确认日或基金赎回确认日列示。

(13) 损益平准金

损益平准金指在申购或赎回基金份额时,申购或赎回款项中包含的按未分配基金净收益/(累计基金净损失)占基金净值比例计算的金额。损益平准金于基金申购确认日或基金赎回确认日列示,并于期末全额转入未分配基金净收益/(累计基金净损失)。

(14) 预提费用的摊销方法和摊销期限。

本基金的预提费用包括审计费用和信息披露费用。预提费用按直线法每日计提。

(15) 基金的收益分配原则

每一基金份额享有同等分配权。本基金收益以现金形式分配,但投资人可选择现金红利或将现金红利按红利分配日的基金份额净值自动转为基金份额进行再投资。基金收益分配每年至少一次,收益分配比例为基金净收益的100%。如当年基金成立未满3个月,则不需分配收益。基金当期收益先弥补上一年度亏损后,方可进行当期收益分配。基金当期亏损,则不进行收益分配。基金收益分配后,每基金份额净值不能低于面值。

3. 主要税项

根据财税字[1998]55 号文、[2001]61 号文《关于证券投资基金税收问题的通知》、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号文及其他相关税务法规和实务操作，主要税项列示如下：

- (1) 以发行基金方式募集资金，不属于营业税征收范围，不征收营业税。
- (2) 基金买卖股票、债券的差价收入，在2003年底前暂免征收营业税。
- (3) 对基金买卖股票、债券的差价收入，在2003年底前暂免征收企业所得税；对基金取得的股票的股息、红利收入，债券的利息收入，从2005年6月14日起，由上市公司和发行债券的企业在向基金支付上述收入时代扣代缴10%的个人所得税。在此之前按20%的比例扣缴。
- (4) 本报告期基金买卖股票按照0.1%的税率征收印花税。

4. 主要关联交易及其关联方

(1) 关联人、关系、交易性质及法律依据列示

关联人	关系	交易性质	法律依据
广发基金管理 有限公司	基金管理人 基金发起人 基金注册与过户登记人 基金销售机构	提取管理费	本基金合同
中国工商银行	基金托管人 基金代销机构	提取托管费	本基金合同
广发证券股份 有限公司	基金管理人的股东 基金代销机构	租用交易席位	席位使用协议
广发华福证券 有限责任公司	基金管理人的股东的子公 司	租用交易席位	席位使用协议
广发北方证券 经纪有限责任 公司	基金管理人的股东的子公 司	租用交易席位	席位使用协议

上述关联交易均在正常业务范围内按一般商业条款订立

(2) 通过关联席位进行的交易

a. 2005年1月1日-6月30日本基金通过关联人席位的股票和债券成交量

2005 年 1 月 1 日 - 6 月 30 日				
关联人	交易量	占总交易量比例	佣金	占总佣金

	股票	债券	股票	债券		比例
广发证券股份有限公司	488,070,629.58	131,757,572.62	18.04%	23.29%	398,455.84	18.40%
广发华福证券有限责任公司	208,054,831.15	12,916,454.00	7.69%	2.28%	162,803.97	7.52%
广发北方证券经纪有限责任公司	127,030,983.47	8,569,511.50	4.70%	1.51%	103,032.27	4.76%
合计	823,156,444.20	153,243,538.12	30.43%	27.08%	664,292.08	30.68%
2004 年 1 月 1 日-6 月 30 日						
关联人	交易量		占总交易量比例		佣金	占总佣金比例
	股票	债券	股票	债券		
广发证券股份有限公司	3,847,205,373.77	256,218,415.80	60.04%	23.28%	3,106,089.30	60.01%
广发华福证券有限责任公司	1,217,403,751.67	520,620,011.20	19.00%	47.30%	974,779.82	18.83%
广发北方证券经纪有限责任公司	15,885,037.82	0.00	0.25%	0.00%	12,430.22	0.24%
合计	5,080,494,163.26	776,838,427.00	79.29%	70.58%	4,093,299.34	79.08%

b. 本基金通过关联人席位债券回购成交量

2005 年1月1日-6月30日：

关联人	债券回购交易量	占总交易量的比例
广发证券股份有限公司	50,000,000.00	9.51%
合计	50,000,000.00	9.51%

2004年1月1日 - 6月30日：

关联人	债券回购交易量	占总交易量的比例
广发华福 证券有限 责任公司	20,000,000.00	100%
合计	20,000,000.00	100%

股票交易佣金的计提标准：支付佣金=股票成交金额*佣金比例-证管费-经手费-结算风险金（含债券交易）。

上述佣金按市场佣金率计算，佣金比率是公允的。

根据《证券研究服务协议》，本基金管理人从关联方获得证券研究综合服务。

（3）基金管理人报酬

支付基金管理人广发基金管理有限公司的管理费按前一日的基金资产净值1.5%的年费率计提，逐日累计至每月月底，按月支付。其计算公式为：日基金管理费 = 前一日基金资产净值X 1.5% / 当年天数。

本基金在本会计期间需支付基金管理费10,625,937.41元。

（4）基金托管人费用

支付基金托管人中国工商银行的托管费按前一日的基金资产净值的0.25%的年费率计提，逐日累计至每月月底，按月支付。计算公式为：日托管费 = 前一日基金资产净值X 0.25% / 当年天数。

本基金在本会计期间需支付基金托管费1,770,989.57元。

6. 流通受到限制的基金资产

基金获配新股，从新股获配日至新股上市日或以下规定期间，为流通受限制而不能自由转让的资产。

根据中国证券监督管理委员会的政策规定，2000年5月18日起新股发行时不再单独向基金配售新股。基金可使用以基金和托管行联名名义开设的股票账户，比照个人投资者和一般法人、战略投资者参与新股认购。其中基金作为一般法人或战略投资者认购的新股，根据基金与上市公司所签订申购协议的规定，在约定期限内不能自由流通。

根据中国证监会证监发行字[2002]54号文《关于向二级市场投资者配售新股有关问题的补充通知》，自2002年5月20日起恢复向二级市场投资者配售新

股,基金以持有的上市流通股票市值参与配售但累计申购总额不得超过基金按规定可申购的总额。获配新股从新股获配日至新股上市日之间不能自由流通。

本基金截至2005年6月30日止流通受限制的股票情况如下:

股票名称	申购方式	申购确认日	上市日期	流通日期	数量	成本	市值
登海种业	市值配售	05-04-01	05-07-18	05-07-18	29,165	487,055.50	627,922.45
晶源电子	市值配售	05-05-18	05-09-06	05-09-06	92,558	442,427.24	969,082.26
兔宝宝	市值配售	05-04-15	05-08-10	05-08-10	60,775	302,659.50	413,270.00
广州国光	市值配售	05-04-27	05-08-23	05-08-23	63,467	685,443.60	726,697.15
轴研科技	市值配售	05-04-30	05-08-26	05-08-26	31,879	203,706.81	376,172.20
宁波华翔	市值配售	05-05-17	05-09-03	05-09-03	114,686	659,444.50	954,187.52
三花股份	市值配售	05-05-20	05-09-07	05-09-07	67,962	502,239.18	688,455.06
中材国际	市值配售	05-04-01	05-07-07	05-07-07	56,567	425,949.51	911,850.04

六、投资组合报告

(一) 资产配置组合

	市值(元)	占总资产的比重
股票	1,191,218,718.77	69.39%
债券	429,833,130.80	25.04%
银行存款和清算备付金	76,324,612.43	4.45%
其他资产	19,204,734.48	1.12%
合计	1,716,581,196.48	100%

(二) 按行业分类的股票投资组合

行业	市值	净值比
A 农、林、牧、渔业	7,902,371.20	0.46%
B 采掘业	44,883,052.90	2.62%

C 制造业	597,581,234.96	34.96%
C0 食品、饮料	264,313,232.65	15.47%
C1 纺织、服装、皮毛	0	0.00%
C2 木材、家具	413,270.00	0.02%
C3 造纸、印刷	0	0.00%
C4 石油、化学、塑胶、塑料	173,371,030.42	10.14%
C5 电子	10,841,699.89	0.63%
C6 金属、非金属	75,340,911.70	4.41%
C7 机械、设备、仪表	2,018,814.78	0.12%
C8 医药、生物制品	71,282,275.25	4.17%
C99 其他制造业	0	0.00%
D 电力、煤气及水的生产和供应业	85,269,434.60	4.99%
E 建筑业	1,255,893.08	0.07%
F 交通运输、仓储业	260,159,928.86	15.21%
G 信息技术业	22,938,424.68	1.34%
H 批发和零售贸易	70,216,433.96	4.11%
I 金融、保险业	0	0.00%
J 房地产业	66,937,778.80	3.91%
K 社会服务业	15,544,960.00	0.91%
L 传播与文化产业	0	0.00%
M 综合类	18,529,206.00	1.08%
合计	1,191,218,718.77	69.66%

(三) 本基金持有的前 10 名股票明细

科目代码	股票名称	数量(股)	期末市值(元)	市值占净值比
600009	上海机场	8,985,940	151,862,386.00	8.88%
600519	贵州茅台	2,699,584	144,832,681.60	8.47%
000792	盐湖钾肥	10,000,000	99,500,000.00	5.82%
000895	双汇发展	4,569,700	68,956,773.00	4.03%
600900	长江电力	7,807,060	63,783,680.20	3.73%
600309	烟台万华	5,266,268	60,509,419.32	3.54%
600269	赣粤高速	4,993,284	48,285,056.28	2.82%
600887	伊利股份	3,146,447	41,375,778.05	2.42%
000538	云南白药	2,316,850	41,263,098.50	2.41%
000900	现代投资	3,395,412	36,976,036.68	2.16%

提示：投资者欲了解本报告期末基金投资的所有股票明细，应阅读登载于本基金管理人网站（www.gffunds.com.cn）的半年度报告正文。

（四）报告期内股票投资组合的重大变动

本报告期累计买入金额最大的前 20 名股票：

股票代码	股票名称	累计买入金额	占净值比(%)
600009	上海机场	76,535,731.58	5.71%
600428	中远航运	69,284,589.45	5.17%
600900	长江电力	68,928,076.55	5.14%
600519	贵州茅台	64,507,071.06	4.81%
000895	双汇发展	60,377,815.34	4.51%
600309	烟台万华	60,184,708.76	4.49%
600383	金地集团	58,348,968.29	4.35%
000063	中兴通讯	55,987,647.20	4.18%
600019	宝钢股份	47,419,108.45	3.54%
600269	赣粤高速	44,160,576.71	3.30%
600887	伊利股份	44,065,177.02	3.29%
000022	深赤湾 A	41,416,103.26	3.09%
000900	现代投资	36,049,134.41	2.69%
600585	海螺水泥	34,174,092.08	2.55%
000792	盐湖钾肥	32,788,572.16	2.45%
002024	苏宁配售	31,118,001.44	2.32%
600694	大商股份	30,581,476.10	2.28%
600717	天津港	30,561,133.88	2.28%
000002	万科 A	30,423,648.08	2.27%
000069	华侨城 A	29,462,623.98	2.20%
600549	厦门钨业	29,083,619.42	2.17%
600085	同仁堂	27,600,234.06	2.06%

本报告期内累计卖出金额最大的前 20 名股票：

股票代码	股票名称	累计卖出金额	占净值比(%)
600900	长江电力	107,603,755.82	8.03%
600428	中远航运	102,059,777.07	7.62%
600309	烟台万华	88,781,182.45	6.62%
000022	深赤湾 A	76,106,665.74	5.68%
000983	西山煤电	74,360,249.48	5.55%
600009	上海机场	65,062,723.06	4.85%
000063	中兴通讯	54,783,460.30	4.09%
600019	宝钢股份	43,405,646.06	3.24%
000792	盐湖钾肥	35,634,498.38	2.66%
000911	南宁糖业	34,155,869.90	2.55%
000039	中集集团	31,158,609.84	2.33%
000088	盐田港 A	30,796,655.24	2.30%
600383	金地集团	30,730,889.70	2.29%

600717	天津港	30,726,017.57	2.29%
000960	锡业股份	22,987,926.55	1.72%
600036	招商银行	20,478,320.23	1.53%
600320	振华港机	19,950,769.97	1.49%
600018	上港集箱	19,707,970.81	1.47%
000423	东阿阿胶	19,361,320.77	1.44%
600348	国阳新能	18,942,435.78	1.41%
报告期买入股票总成本(元)		1,474,850,312.53	
报告期卖出股票收入总额(元)		1,218,919,407.19	

(五) 按券种分类的债券投资组合

债券类别	债券市值	市值占净值比
国家债券投资	348,745,046.30	20.39%
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	81,088,084.50	4.74%
债券投资合计	429,833,130.80	25.13%

(六) 债券投资前五名组合

债券代码	债券名称	市 值	市值占净值比
010214	02 国债	206,318,596.50	12.06%
010405	04 国债 5	69,035,307.00	4.04%
110036	招行转债	46,793,674.80	2.74%
030010	03 国债 10	30,114,000.00	1.76%
010411	04 国债	29,701,222.80	1.74%

(七) 投资组合报告附注

1. 报告期内本基金投资的前十名股票的发行主体未被监管部门立案调查,在本报告编制日前一年内本基金投资的前十名证券的发行主体未受到公开谴责和处罚。

2. 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。

3. 本基金本报告期其他资产的构成包括交易保证金 1,250,000.00 元,应收证券清算款 8,089,710.87 元,应收股利 256,108.88 元,应收利息 7,780,437.10 元,应收申购款 1,828,417.63 元,其他应收款 60.00 元,合计为 19204734.48 元。

4. 截至 2005 年 6 月 30 日,本基金持有的处于转股期的可转换债券如下:

债券代码	债券名称	市 值	市值占净值比	数 量
126002	万科转 2	17,092,296.90	1.00%	163,110

110317	营港转债	14,422,955.10	0.84%	133,410
100177	雅戈转债	2,779,157.70	0.16%	24,270
110036	招行转债	46,793,674.80	2.74%	451,720.00

七、基金份额持有人户数、持有人结构

截至 2005 年 6 月 30 日，本基金持有人户数为 39,916 户，平均每户持有基金份额 44,018.64 份，其中，机构投资者持有 786,536,577.28 份，占总份额的 44.76%；个人投资者持有份额 970,511,283.30，占总份额的 55.24%（详情如下表）。

期末基金持有人户数	39,916
期末平均每户持有基金份额	44,018.64
期末机构投资者持有份额	786,536,577.28
期末机构投资者份额占总份额比例	44.76%
期末个人投资者持有份额	970,511,283.30
期末个人投资者份额占总份额比例	55.24%

八、基金份额变动情况

合同生效日基金总份额	3,131,907,040.29
期初余额	1,343,045,985.38
期内申购总份额	1,245,374,501.53
期内赎回总份额	831,372,626.33
期末余额	1,757,047,860.58

九、重大事件揭示

- 1、本报告期内未召开基金份额持有人大会；
- 2、在本报告期内未发生涉及本基金管理人、基金财产及基金托管业务的诉讼事项。
- 3、在本报告期内本基金的投资组合策略没有重大改变。
- 4、本基金管理人于 2005 年 1 月 28 日在《中国证券报》、《证券时报》、《上海证券报》上刊登《关于暂停汉唐证券有限责任公司办理基金申购业务的公告》，决定从 2005 年 1 月 28 日起暂停办理汉唐证券有限责任公司提交的本基金管理人旗下所有开放式基金的申购业务。
- 5、本基金管理人于 2005 年 3 月 1 日在《中国证券报》发布公告，决定对本基金实施分红。具体分红方案为：以本基金在 2005 年 2 月 28 日已实现的可分配收益为基准，向基金份额持有人按每 10 份基金份额派发红利 0.20 元。收益分配时间：权益登记日、除息日为 2005 年 3 月 2 日，红利分配日为 2005 年 3 月 4 日。
- 6、本基金管理人于 2005 年 3 月 2 日在《中国证券报》发布公告，黄健斌、吴宝应分别辞去广发聚富开放式证券投资基金基金经理职务，只由易阳方担任该基金的基金经理。
- 7、本基金管理人于 2005 年 3 月 25 日在《中国证券报》发布公告，决定对本基金实施分红。具体分红方案为：以本基金在 2005 年 3 月 24 日已实现的可分配收益为基准，向基金份额持有人按每 10 份基金份额派发红利 0.20 元。收益分配时间：权益登记日、除息日为 2005 年 3 月 29 日，红利分配日为 2005 年 3 月 31 日。
- 8、本基金管理人于 2005 年 3 月 31 日在《中国证券报》、《证券时报》、《上海证券报》发布公告，增加国信证券有限责任公司和招商证券股份有限公司为本基金的代理销售机构。
- 9、本基金管理人于 2005 年 4 月 18 日在《中国证券报》发布公告，决定对本基金实施分红。具体分红方案为：以本基金在 2005 年 4 月 15 日已实现的可分配收益为基准，向基金份额持有人按每 10 份基金份额派发红利 0.20 元。收益分配时间：权益登记日、除息日为 2005 年 4 月 20 日，红利分配日为 2005 年 4 月

22 日。

10、本基金管理人于 2005 年 5 月 11 日在《中国证券报》发布公告，经中国证券监督管理委员会核准和本基金管理人董事会审议通过，董正青先生辞去公司董事长职务，由马庆泉先生担任公司董事长，聘任朱平先生为公司副总经理。

11、本基金管理人于 2005 年 5 月 21 日在《中国证券报》发布公告，公司注册资本增加为 1.2 亿元人民币，公司股东“深圳市香江投资有限公司”更名为“香江投资有限公司”，股东出资比例相应变更。公司法定代表人变更为马庆泉先生。

12、因工作原因，经基金管理人董事会批准、基金托管人中国工商银行同意，本基金 2005 年年度审计机构更换为深圳鹏城会计师事务所。本基金管理人于 2005 年 5 月 9 日在《中国证券报》、《证券时报》、《上海证券报》发布了相关公告。

13、本基金的基金管理人、基金托管人涉及托管业务机构及其高级管理人员没有受到任何处罚。

14、本报告期内，各席位券商股票、国债及回购交易和佣金情况如下：

(1) 股票交易及佣金支付情况：

金额单位：人民币元

席位名称	租用席位数量	股票交易金额	比例	佣金	比例
广发北方	2	127,030,983.47	4.70%	103,032.27	4.76%
广发华福	2	208,054,831.15	7.69%	162,803.97	7.52%
广发证券	2	488,070,629.58	18.04%	398,455.84	18.40%
国泰君安	2	325,004,320.37	12.01%	264,252.54	12.20%
申银万国	1	216,506,103.69	8.00%	176,700.87	8.16%
招商证券	1	221,904,019.46	8.20%	179,436.27	8.29%
中金公司	1	355,346,650.58	13.14%	289,203.79	13.35%
联合证券	1	763,191,213.84	28.21%	597,204.92	27.58%
合计	12	2,705,108,752.14	100.00%	2,171,090.47	100.00%

(2) 债券及回购交易情况：

席位名称	席位租用数量	债券交易金额	比例	回购交易金额	比例
广发北方	2	8,569,511.50	1.51%	0.00	0.00
广发华福	2	12,916,454.00	2.28%	0.00	0.00

广发证券	2	131,757,572.60	23.26%	50,000,000.00	9.51%
国泰君安	2	66,841,792.80	11.80%	160,000,000.00	30.45%
申银万国	1	93,364,193.70	16.48%	0.00	0.00%
招商证券	1	98,500,804.80	17.39%	215,500,000.00	41.01%
中金公司	1	119,583,364.80	21.11%	100,000,000.00	19.03%
联合证券	1	34,892,365.48	6.16%	0.00	0.00%
合计	12	566,426,059.68	100.00%	525,500,000.00	100.00%

广发基金管理有限公司

二零零五年八月二十四日