

广发基金管理有限公司

广发聚富证券投资基金季度报告
(2005年第3号)

刊登报纸：中国证券报、证券时报

刊登日期：2005年10月28日

广发聚富证券投资基金季度报告

(2005 年第 3 号)

一、重要提示

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 10 月 24 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：广发聚富

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

截止 2005 年 9 月 30 日本基金份额总额：2,113,152,070,82 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,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： $80\% \times \text{中信标普 300 指数收益} + 20\% \times \text{中信债券指数收益}$

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。

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	31,716,756.30
基金份额本期净收益(加权)	0.0157
期末基金资产净值	2,177,378,007.41
期末基金份额净值	1.0304

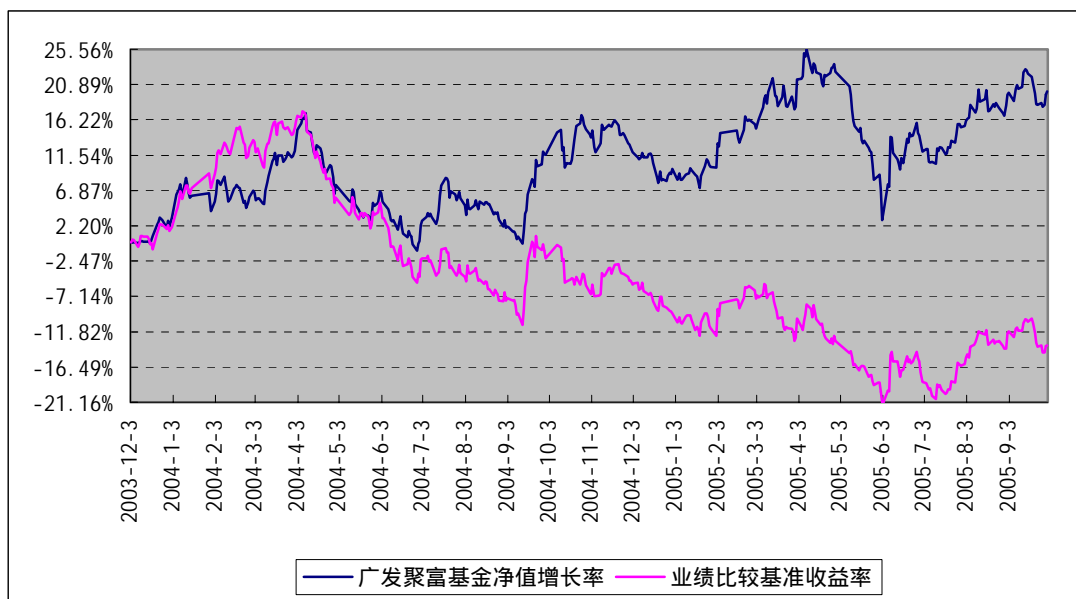
注：所述基金财务指标不包括持有人认购和交易基金的各项费用，计入费用后实际收益水平要低于所列数字。本表中财务数据未经审计。

(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	5.87%	0.0084	4.29%	0.0089	1.58%	-0.0005

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。

四、管理人报告

（一）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。

（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。

（三）市场情况及基金运作回顾

本季度，宏观经济形势依然保持良好的增长趋势，GDP 增长速度保持在 9% 以上，CPI 持续走低，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。应该说当前是我国经济发展历史少有的黄金时期。良好的经济发展指标解除了上半年市场对我国经济增长的恐慌和忧虑。当然市场仍然对我国经济明年的发展心存一丝担心，主要原因在于贸易磨擦加剧，能源原材料价格高企等等。中国经济可能迎来长增长周期中的阶段性调整。

分析行业赢利变化趋势，我们发现利润有向垄断行业、上游行业的少数公司集中的趋势。从上市公司中报看，上市公司整体增收不增利，只有高速公路、机场、食品饮料、商业零售、银行等行业整体持续增长，许多行业赢利开始下滑。由此我们担心，今年可能是上市公司业绩整体增长的高点。

本季度，影响市场的最大因素是股改。制约证券市场发展十几年的股权分置问题终于以协商的方式开始解决，在以支付对价作为补偿方式的激励下，市场的信心得以恢复，大盘从 1000 点上涨到 1200 点以上。期间的波动与市场对股改特别是支付对价的高低高度相关。我们相信，市场运行会在今后一段时间继续具有上述特征。

本基金在第三季度依然采取积极防御的投资策略。在 6 月份，我们就得出判断：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。在资产配置方面，我们加大股票仓位的比例，积极参与股权分置改革，高度关注股权分置改革带来的投资机会。在投资方向上依旧坚持以“持续增长”为重点，重点配置到弱周期的消费与服务有关的行业，例如：交通运输、医药、食品饮料、商业、金融服务、军工的行业，我们也关注国家财政投资的转向带来的投资机会，同时，我们将资源作为永恒的重点方向进行投资。在对象的选择上，依旧以价值低估为前提，重点投资基本面良好的优质公司。

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	1,617,207,580.87	73.21%
债券	510,128,759.00	23.09%
银行存款和清算备付金	63,641,776.39	2.88%
其他资产	17,900,484.19	0.82%
合计	2,208,878,600.45	100%

(二) 按行业分类的股票投资组合

行业	市值(元)	净值比
A 农、林、牧、渔业	16,388,881.32	0.75%

B 采掘业	18,448,153.50	0.85%
C 制造业	820,429,487.76	37.68%
C0 食品、饮料	258,412,521.03	11.87%
C1 纺织、服装、皮毛	21,684,215.29	1.00%
C2 木材、家具	0	0.00%
C3 造纸、印刷	0	0.00%
C4 石油、化学、塑胶、塑料	184,135,288.00	8.46%
C5 电子	25,365,298.79	1.16%
C6 金属、非金属	120,346,628.76	5.53%
C7 机械、设备、仪表	58,535,193.12	2.69%
C8 医药、生物制品	151,950,342.77	6.98%
C99 其他制造业	6,810,000.00	0.31%
D 电力、煤气及水的生产和供应业	51,198,154.56	2.35%
E 建筑业	0	0.00%
F 交通运输、仓储业	287,479,079.39	13.20%
G 信息技术业	18,318,282.26	0.84%
H 批发和零售贸易	140,041,002.50	6.43%
I 金融、保险业	107,324,129.56	4.93%
J 房地产业	89,082,139.82	4.09%
K 社会服务业	29,086,435.00	1.34%
L 传播与文化产业	0	0.00%
M 综合类	39,411,835.20	1.81%
合计	1,617,207,580.87	74.27%

(三) 基金投资前十名股票明细

股票代码	股票名称	数量(股)	市值(元)	市值占净值比
600519	贵州茅台	3,174,772.00	157,024,223.12	7.21%
000792	盐湖钾肥	11,529,000.00	134,082,270.00	6.16%
600009	上海机场	8,100,000.00	127,008,000.00	5.83%
002024	苏宁电器	2,258,275.00	74,703,737.00	3.43%
000895	双汇发展	5,047,255.00	66,573,293.45	3.06%
600000	浦发银行	7,437,612.00	61,732,179.60	2.84%
000538	云南白药	2,782,377.00	55,842,306.39	2.56%
600383	金地集团	10,000,000.00	50,700,000.00	2.33%
600016	民生银行	8,199,991.00	45,591,949.96	2.09%
000088	盐田港 A	3,650,000.00	42,376,500.00	1.95%

(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
交易所国债投资	424,113,068.60	19.48%
银行间国债投资	0.00	0.00%

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	86,015,690.40	3.95%
国家政策金融债券	0.00	0.00%
债券投资合计	510,128,759.00	23.43%

(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	212,239,947.40	9.75%	2,095,990
010405	04 国债 (5)	132,506,142.70	6.09%	1,392,310
110036	招行转债	54,006,928.80	2.48%	511,720
010103	21 国债	32,662,430.50	1.50%	317,450
010411	04 国债	29,782,980.00	1.37%	291,990

(六) 投资组合报告附注

1. 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%。
2. 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，或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。
3. 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。
4. 本基金本报告期其他资产的构成包括交易保证金 1,550,000.00 元,应收证券清算款 83,454.28 元,应收利息 12,689,051.79 元,应收申购款 3,577,978.12 元,合计为 17,900,484.19 元。
5. 截至 2005 年 9 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(元)	市值占净值比
125930	丰原转债	19,745,961.60	0.91%
100177	雅戈转债	12,262,800.00	0.56%
110036	招行转债	54,006,928.80	2.48%

六、开放式基金份额变动

	份额
期初份额	1,757,047,860.58
期内申购总份额	725,969,640.99
期内赎回总份额	369,865,430.75

期末份额	2,113,152,070.82
------	------------------

七、备查文件目录

- 1、中国证监会批准广发聚富开放式证券投资基金募集的文件；
- 2、《广发聚富开放式证券投资基金基金合同》；
- 3、《广发聚富开放式证券投资基金托管协议》；
- 4、《广发聚富开放式证券投资基金招募说明书》及其更新版；
- 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
二零零五年十月二十八日