

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1号)

刊登报纸：中国证券报

刊登日期：2005年4月20日

广发聚富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，广发聚富证券投资基金（以下简称“本基金”）基金资产净值为 1,225,027,133.61 元，基金份额为 1,186,114,918.23 份，基金份额净值为 1.0328 元，基金份额累计净值为 1.1728 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 3 月 31 日本基金份额总额：1,186,114,918.23 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%*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。

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	57,913,629.09
基金份额本期净收益(加权)	0.0445
期末基金资产净值	1,225,027,133.61
期末基金份额净值	1.0328

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	7.53%	0.0091	-3.73%	0.0107	11.26%	-0.0016

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）基金经理小组成员情况：

易阳方：基金经理，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法》、《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

1. 市场回顾

第一季度，本基金的投资是站在两个大背景下展开的。其一是国际化趋势加快，2004年QFII大规模登陆A股市场，已经开始发挥相当大的影响，它们的投资理念、选股标准逐渐被国内机构投资者效仿。海外上市的公司纷纷登陆A股市场，国内上市公司也走出国门登陆国际资本市场。这就要求我们要站在国际视野

下进行投资，包括投资理念、投资行为、分析方法、风险防范都要同国际接轨。第二个背景是宏观经济处于高涨后期。去年的宏观调控政策拉低今年国民经济增长速度，许多行业特别是周期性行业业绩存在大幅度下降的风险。在上述背景下，我们认为今年的投资立足点在积极防御。投资重点应集中在 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。另外，我们也认为在一些存在分歧和风险的行业也存在一定的投资机会，如银行、房地产、煤炭等行业。我们也关注处于景气低谷的周期性行业景气度回升或股价过度反应产生的阶段性投资机会。另外，我们认为随着询价制及保荐人制度的推行，新股的投资风险开始下降，投资机会凸现。

2. 基金运作回顾

第一季度，本基金对去年集中度高、基金净值波动大进行反省，降低了股票集中度。

展望后市，本基金依旧持“谨慎乐观”的态度。今年制约证券市场发展的深层次的问题有望得到初步解决；上市公司业绩依然会持续增长；另外目前市场点位处于相对低位。我们有信心取得比去年更好的投资业绩！

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	901,453,981.84	65.30%
债券	262,573,734.90	19.02%
银行存款和清算备付金	78,814,558.21	5.71%
其他资产	137,582,295.70	9.97%
合计	1,380,424,570.65	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	4,654,860	78,015,377.20	6.37%
C 制造业	30,941,744	407,962,094.41	33.31%
C0 食品、饮料	2,805,100	97,606,535.00	7.97%
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	11,750,000	144,061,500.00	11.76%
C5 电子	0	0.00	0.00%
C6 金属、非金属	11,250,145	87,231,466.02	7.12%
C7 机械、设备、仪表	580,000	6,507,600.00	0.53%
C8 医药、生物制品	4,556,499	72,554,993.39	5.92%
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	2,457,848	13,062,258.80	1.07%
E 建筑业	56,567	425,949.51	0.03%
F 交通运输、仓储业	17,574,227	250,649,749.18	20.46%
G 信息技术业	1,619,067	38,023,587.03	3.10%
H 批发和零售贸易	2,688,104	51,429,200.26	4.20%
I 金融、保险业	0	0.00	0.00%
J 房地产业	8,174,023	61,885,765.45	5.05%
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	68,166,440	901,453,981.84	73.59%

(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)
600009	上海机场	111,375,000.00	9.09%	6,750,000
000792	盐湖钾肥	89,436,000.00	7.30%	8,700,000
600519	贵州茅台	82,508,650.00	6.74%	1,715,000
600309	烟台万华	54,625,500.00	4.46%	3,050,000
600428	中远航运	52,175,728.00	4.26%	3,620,800
600399	抚顺特钢	44,267,071.84	3.61%	5,478,598
000022	深赤湾A	40,951,620.00	3.34%	1,271,000
000983	西山煤电	33,876,126.68	2.77%	2,234,573
600383	金地集团	30,029,983.06	2.45%	3,067,414
000063	中兴通讯	29,920,000.00	2.44%	1,000,000

(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	244,535,400.00	19.96%
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	18,038,334.90	1.47%
债券投资合计	262,573,734.90	21.43%

(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 (股)
010214	02 国债	125,393,400.00	10.24%	1,266,600
010411	04 国债	60,528,000.00	4.94%	600,000
030010	03 国债 10	30,114,000.00	2.46%	300,000
010405	04 国债 5	28,500,000.00	2.33%	300,000
126002	万科转 2	18,038,334.90	1.47%	163,110

(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金 1,250,000.00 元,应收利息 3,149,241.68 元,应收申购款 59,702,994.02 元,其他应收款 73,480,060.00 元,合计为 137,582,295.70 元。

6. 截至 2005 年 3 月 31 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	数 量(股)
126002	万科转债 2	18,038,334.90	1.47%	163,110

六、开放式基金份额变动

	份额
期初份额	1,343,045,985.38
期内申购总份额	328,520,187.42
期内赎回总份额	485,451,254.57

期末份额	1,186,114,918.23
------	------------------

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

二零零五年四月二十日