

# 富国动态平衡证券投资基金 二 00 五年年度报告

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 六年三月二十七日

## 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 2006 年 3 月 23 日复核了本报告中的财务指标、净值表现、收益分配情况、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。

## 目 录

一、基金简介 .....	1
二、主要财务指标、基金净值表现及收益分配情况 .....	2
(一) 最近三个会计年度的主要会计数据和财务指标 .....	2
(二) 基金净值表现 .....	3
(三) 过往三年富国动态平衡证券投资基金每年的收益分配情况 .....	4
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 .....	5
(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 .....	5
(四) 对宏观经济、证券市场及行业走势的展望 .....	6
(五) 内部监察报告 .....	6
四、托管人报告 .....	8
五、审计报告 .....	9
六、财务会计报告 .....	9
(一) 会计报告书 .....	9
(二) 会计报表附注 .....	12
七、投资组合报告 (2005 年 12 月 31 日) .....	24
(一) 基金资产组合情况 .....	24
(二) 按行业分类的股票投资组合 .....	24
(三) 报告期末股票投资明细 .....	25
(四) 报告期内股票投资组合的重大变动 .....	26
(五) 报告期末按券种分类的债券投资组合 .....	29
(六) 报告期末债券投资的前五名债券明细 .....	29
(七) 投资组合报告附注 .....	29
八、基金份额持有人户数、持有人结构 .....	30
九、基金份额变动 .....	30
十、重大事件揭示 .....	30
十一、备查文件目录 .....	32

## 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：853,325,205.27 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) 聘请的会计师事务所名称: 安永大华会计师事务所有限责任公司

会计师事务所办公地址: 上海市长乐路 989 号世纪商贸广场

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、基金净值表现及收益分配情况

(一) 最近三个会计年度的主要会计数据和财务指标

项目	2005 年	2004 年	2003 年
1 基金本期净收益	-58,953,404.75	145,401,952.31	23,740,691.86
2 基金份额本期净收益	-0.0581	0.1088	0.0083
3 期末可供分配基金收益	-14,136,385.75	10,946,550.53	34,130,534.74
4 期末可供分配基金份额收益	-0.0166	0.0094	0.0222
5 期末基金资产净值	839,188,819.52	1,170,008,828.93	1,659,813,735.59
6 期末基金份额净值	0.9834	1.0094	1.0781
7 基金加权平均净值收益率	-5.97%	10.08%	0.85%

8	本期基金份额净值增长率	-2.58%	0.69%	16.83%
9	基金份额累计净值增长率	5.73%	8.53%	7.79%

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

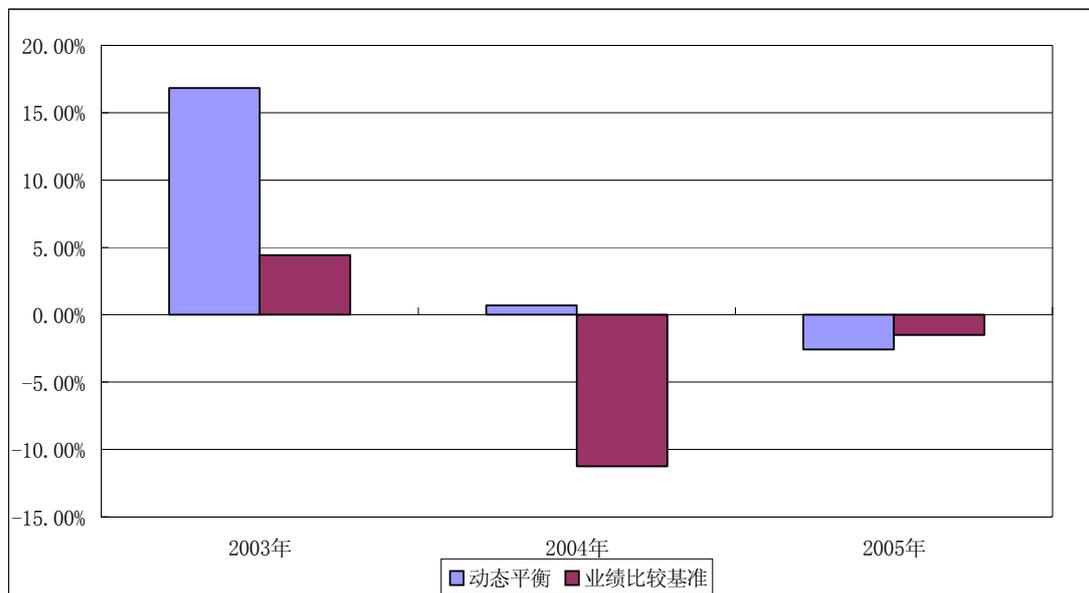
### 1、富国动态平衡证券投资基金历史各时间段份额净值增长率与同期业绩比较基准收益率比较表

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
过去三个月	-0.67%	0.64%	0.49%	0.56%	-1.16%	0.08%
过去六个月	4.47%	0.74%	4.74%	0.69%	-0.27%	0.05%
过去一年	-2.58%	0.87%	-1.50%	0.86%	-1.08%	0.01%
过去三年	14.60%	0.78%	-8.71%	0.85%	23.31%	-0.07%
自基金成立起至今	5.73%	0.75%	-20.88%	0.84%	26.61%	-0.09%

### 2、自基金合同生效以来富国动态平衡证券投资基金累计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



3、过往三年富国动态平衡证券投资基金每年份额净值增长率与同期业绩比较基准收益率的对比图



(三) 过往三年富国动态平衡证券投资基金每年的收益分配情况

年度	每 10 份基金份额分红数 (元)	备注
2003 年	0.00	未分配
2004 年	0.80	
2005 年	0.00	未分配
合计	0.80	

### 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 12 月 31 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、富国天惠精选成长混合型证券投资基金（LOF）五只开放式证券投资基金。

## 2、基金经理

林作平先生，基金经理，1972 年出生，经济学硕士，7 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，无损害基金份额持有人利益的行为，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

本基金在 2005 年度上半年的运作中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，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。

进入下半年后，我们结合市场变化对组合进行新一轮地调整，适度降低了大盘蓝筹股的配置比例，同时加大了对两类股票的配置比例。一是成长型股票，另一类是价值尚未被市场充分挖掘的消费类股票，尤其是质地优良的零售股，目的是在阶段性行情中增加组合的进攻性，提高收益水平。

同时，我们对于高油价以及国家宏观发展战略的变化也给予了充分重视，认真研究新能源领域的投资机会，寻找具备真正业绩支撑的新能源类个股进行积极投资，获得了较为丰厚的投资回报。

本报告期内，本基金在运作上总体上不够理想，原因主要有以下几个方面：首先是在年初市场的结构调整中，本基金在策略的制定与执行方面存在偏差，主要是周期性行业的配置比重相对比较高，针对市场中防御性和消费类股票在宏观调控背景之下的价值提升认识不够充分，导致自身在年初的结构调整方面陷于被动。

其次，在个股选择方面本基金也存在一定的失误，虽然组合中有相当一部分个股获得了良好的收益，但是当期也出现了重仓股大幅调整，造成净值损失的情况，表明我们在个股基本面的研究与把握方面还存在一定的问题，需要在下一阶段的运作中引起充分地重视。

另外，在交易策略的安排方面本基金有所失当，在三季度，本基金通过积极有效地结构调整已经取得了良好的效果，相当一部分个股获利丰厚，但是在第四季度我们忽视了结构调整的紧迫性，导致基金的收益水平在随后的市场调整中大幅缩水。

#### （四）对宏观经济、证券市场及行业走势的展望

对于 2006 年的市场我们总体保持谨慎乐观的判断。首先，我们认为市场的总体估值水平是决定市场走势的基本因素，从这个层面来看，当前 A 股市场的估值水平与境外成熟市场相比已经处于合理水平，特别市场相当一部分优质公司的估值水平甚至低于成熟市场。在我国资本市场开放程度逐渐加大以及中国宏观经济长期看好的大背景下，市场的投资机会远大于风险。

其次，从制度层面来看，虽然中国资本市场的制度建设与完善是一项任重道远的系统工程，但是 2005 年度推进的股权分置改革为资本市场的健康发展奠定了良好的基础，长期困扰市场的不确定性大大降低，这将有利于使投资者的市场预期趋于明朗，吸引场外资金进入市场。

在对市场谨慎乐观的前提下，我们认为市场的结构分化也将持续，因此寻找优势行业以及优质公司进行投资依然是当期基金运作的主要任务。在行业与公司配置的重点上，我们将突出三大重点：1、成长型优质科技股；2、优质消费类个股；3、具备中长期投资价值的大盘蓝筹股。同时，我们对于 2006 年市场金融创新活跃可能带来的投资机会如私有化、公司购并等也保持高度关注，积极发现其中的投资机会。

我们将通过对上述资产的均衡配置和动态调整，不断优化组合结构，使动态平衡成为一只风险程度低，收益水平相对较高，业绩表现稳定的基金，为持有人带来良好的回报。

#### （五）内部监察报告

2005 年，本基金管理人在总结去年基金运作的基础上，继续坚持“事先防范”为主的内部控制策略，坚持规范经营、合规运作，重视公司和基金运作的风险管理，内部监察工作坚持一切从防范风险，保障基金持有人利益出发，内部风险管理部门和各业务部门紧密配合，继续通过进一步完善规章制度、改进投资决策体系、加强投资风险评估系统功能、内部法律宣传和内控部门定期和不定期检

查的方式，对公司各项工作进行全方位、实时的监察稽核，并对基金投资决策与执行情况进行重点专项监察稽核。

在本报告期内，管理人对本基金运作实施内部控制措施如下：

1、继续强化对本基金日常投资运作合法性、合规性及遵守基金合同情况的监察，完善投资业务流程控制。

对公司旗下各基金重点品种和新品种的投资制度以及交易制度的执行情况进行监督和检查。通过投资风险评估系统对本基金的日常交易行为、投资组合情况进行实时监控，跟踪基金投资比例的变动情况，及时发现异常交易查明原因并督促其限期解决；强化事前监督的功能，由交易主管对基金经理的投资权限和投资指令进行事前审核。对投资交易系统进行升级，针对新的品种和法律法规中新的规定增加了对投资的风险监控项目，进一步强化系统自动化控制的功能，提高投资监控的质量和效率，使基金投资行为始终处于可控状态。

加强对股票库管理办法执行情况的检查，监督检查基金经理是否在股票库范围内进行投资，对剔除出股票库的股票是否根据规定及时减持，同时定期检查股票库中股票的选择方法和审核程序是否合规，检查股票库信息系统的维护是否正常有效，防范基本面风险。

及时确定新的投资业务流程，完善现有投资业务流程，通过流程控制加强基金投资的风险控制。监察稽核部每月例行对本基金投资操作是否符合公司内部投资操作规程进行检查，跟踪检查投资授权制度的执行情况，发现问题及时提出并督促改进。

2、进一步完善公司制度，控制公司运作风险。

2005 年 7 月，公司开始全面的公司制度修订工作，各部门根据相关法律法规和工作实际重新修订相关制度和业务流程，公司监察稽核部在各部门修订的基础上进行审核。公司聘请安永大华会计师事务所对公司包括投资研究在内的主要业务部门的相关制度及业务流程进行了审阅，截止 2005 年底，公司各部门已基本完成初步修订工作，安永大华会计师事务所也对相关制度和业务流程提出意见和建议。

公司各部门、各岗位加强相互协作、相互监督和信息沟通的业务运作流程，公司成立了后台运作协调小组，定期和不定期对公司运营中出现的问题进行磋商并提出解决方案。为应对可能发生的紧急情况，公司在 2005 年进行了信息技术系统的灾备恢复演练。

3、提高公司员工特别是投资人员法律意识、强调有效风险管理下的基金投资。

公司注重员工风险文化观念的培育，为确保基金投资中的法律风险得到有效控制，公司统一安排证券法、公司法等相关法律法规的学习和培训，并组织投资研究等核心业务部门结合具体业务有针对性地进行研究和讨论。

公司根据“研究为本、淡化选时、均衡配置、风险管理”的投资理念检查和监督公司的各项投资行为，通过监察稽核报告、风险控制委员会等形式强调风险分析在投资中的作用，消除重业绩轻风险控制的错误观念，坚持以风险调整后的收益作为评价投资业绩的指标、以均衡投资为投资团队统一的投资理念。

#### 4、继续加强风险管理,做好风险绩效报告工作

2005 年公司进一步强调监察稽核在风险管理上的作用，在进行基金投资的事后风险评估工作中，根据公司“统一团队、统一纪律、统一理念”的管理模式，通过月度报告和季度报告的形式，对公司股票库的市场表现以及各基金的投资策略进行定量分析评估，为公司风险控制委员会提供决策支持。

我们认为，建立并切实运行科学严密的内部控制体系，对揭示和防范风险，保障基金投资的科学、高效，提高公司管理水平至关重要。我们将继续高度重视防范各种风险，不断完善和优化操作流程，充实和改进内控技术方法与手段，提高内部监察工作的科学性和效率性，切实保障基金运作的安全。

## 四、托管人报告

在托管富国动态平衡证券投资基金的过程中，本基金托管人——中国农业银行严格遵守《证券投资基金法》相关法律法规的规定以及《富国动态平衡证券投资基金基金合同》、《富国动态平衡证券投资基金托管协议》的约定，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 12 月 31 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。

本托管人认为，富国动态平衡证券投资基金的信息披露事务符合《证券投资基金信息披露管理办法》及其他相关法律法规的规定，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、收益分配情况、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。

中国农业银行基金托管业务部  
2006 年 3 月 23 日

## 五、审计报告

安永大华业字（2006）第 035 号

富国动态平衡型证券投资基金全体基金份额持有人：

我们审计了后附的富国动态平衡型证券投资基金（以下简称“贵基金”）2005 年 12 月 31 日的资产负债表和 2005 年度的经营业绩表、基金净值变动表及基金收益分配表。这些会计报表的编制是贵基金的基金管理人富国基金管理有限公司的责任，我们的责任是在实施审计工作的基础上对这些会计报表发表意见。

我们按照中国注册会计师独立审计准则计划和实施审计工作，以合理确信会计报表是否不存在重大错报。审计工作包括在抽查的基础上检查支持会计报表金额和披露的证据，评价管理当局在编制会计报表时采用的会计政策和作出的重大会计估计，以及评价会计报表的整体反映。我们相信，我们的审计工作为发表意见提供了合理的基础。

我们认为，上述会计报表符合企业会计准则、《金融企业会计制度》和《证券投资基金会计核算办法》的规定，在所有重大方面公允地反映了贵基金 2005 年 12 月 31 日的财务状况和 2005 年度的经营成果、净值变动及收益分配情况。

安永大华会计师事务所有限责任公司

中国注册会计师

徐艳

蒋燕华

中国 上海

2006 年 3 月 22 日

## 六、财务会计报告

### （一）会计报告书

1、2005 年 12 月 31 日资产负债表

金额单位：人民币元

项 目	期末数	年初数
资 产:		
银行存款	18,611,923.96	16,027,259.26
清算备付金	2,229,125.68	
交易保证金	1,410,000.00	1,250,000.00
应收证券清算款	2,889,886.76	4,734,945.63
应收股利		
应收利息	3,851,924.96	4,938,929.60
应收申购款	19,700.00	75,943.50
其他应收款	547.03	547.03
股票投资市值	559,292,153.74	795,002,842.94
其中: 股票投资成本	537,812,562.59	789,503,484.52
债券投资市值	256,977,804.40	375,379,993.20
其中: 债券投资成本	257,592,453.67	380,931,439.38
权证投资	0.00	0.00
其中: 权证投资成本	0.00	0.00
买入返售证券		
待摊费用		
其他资产		
<b>资产合计</b>	<b>845,283,066.53</b>	<b>1,197,410,461.16</b>
负债及基金持有人权益		
负 债:		
应付证券清算款	2,831,734.98	
应付赎回款	427,277.39	681,311.94
应付赎回费	448.00	3.13
应付管理人报酬	1,044,862.29	1,602,208.46
应付托管费	174,143.71	267,034.75
应付佣金	1,234,128.65	1,314,620.71
应付利息		
应付收益		23,181,219.24
未交税金		
其他应付款	281,651.99	255,234.00
卖出回购证券款		
短期借款		
预提费用	100,000.00	100,000.00
其他负债		
<b>负债合计</b>	<b>6,094,247.01</b>	<b>27,401,632.23</b>
基金持有人权益:		

实收基金	853,325,205.27	1,159,062,278.40
未实现利得	-11,691,846.35	-42,824,021.23
未分配收益	-2,444,539.40	53,770,571.76
<b>持有人权益合计</b>	<b>839,188,819.52</b>	<b>1,170,008,828.93</b>
<b>负债与持有人权益总计</b>	<b>845,283,066.53</b>	<b>1,197,410,461.16</b>

所附附注为本会计报表的组成部分

## 2、2005 年度经营业绩表

金额单位：人民币元

项 目	本年数	上年数
<b>一、收入</b>	<b>-40,870,671.86</b>	<b>172,673,219.97</b>
1、股票差价收入	-62,650,662.69	161,621,801.27
2、债券差价收入	-64,641.13	-13,968,422.98
3、权证差价收入	1,070,916.96	
4、债券利息收入	9,057,045.60	13,434,172.63
5、存款利息收入	402,998.04	1,056,910.76
6、股利收入	11,135,467.78	10,127,641.49
7、买入返售证券收入		
8、其他收入	178,203.58	401,116.80
<b>二、费用</b>	<b>18,082,732.89</b>	<b>27,271,267.66</b>
1、基金管理人报酬	14,905,679.82	21,720,436.23
2、基金托管费	2,484,279.98	3,620,072.64
3、卖出回购证券利息支出	251,062.53	1,487,234.34
4、利息支出		
5、其他费用	441,710.56	443,524.45
其中：上市年费		
信息披露费	300,000.00	300,000.00
审计费用	100,000.00	100,000.00
<b>三、基金净收益</b>	<b>-58,953,404.75</b>	<b>145,401,952.31</b>
加：未实现利得	20,917,029.64	-118,818,500.77
<b>四、基金经营业绩</b>	<b>-38,036,375.11</b>	<b>26,583,451.54</b>

所附附注为本会计报表的组成部分

## 3、2005 年度基金收益分配表

金额单位：人民币元

项目	本年数	上年数
本期基金净收益	-58,953,404.75	145,401,952.31

加：期初基金净收益	53,770,571.76	34,130,534.74
加：本期损益平准金	2,738,293.59	-18,615,690.96
可供分配基金净收益	-2,444,539.40	160,916,796.09
减：本期已分配基金净收益		107,146,224.33
期末基金净收益	-2,444,539.40	53,770,571.76

所附附注为本会计报表的组成部分

#### 4、2005 年度基金净值变动表

金额单位：人民币元

项目	本年数	上年数
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	-58,953,404.75	145,401,952.31
未实现利得	20,917,029.64	-118,818,500.77
经营活动产生的基金净值变动数	-38,036,375.11	26,583,451.54
三、本期基金单位交易：		
基金申购款	41,026,054.36	658,053,165.41
基金赎回款	-333,809,688.66	-1,067,295,299.28
基金单位交易产生的基金净值变动数	-292,783,634.30	-409,242,133.87
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		-107,146,224.33
五、期末基金净值	839,188,819.52	1,170,008,828.93

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

富国动态平衡型证券投资基金(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》的核准,由富国基金管理有限公司作为发起人向社会公开发行募集,基金合同于2002年8月16日正式生效,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。本基金的基金管理人和注册登记人为富国基金管理有限公司,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企业会计准则、《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2号《年度报告的内容与格式》、《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

(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，除股票投资、债券投资和权证按市值计价外，其余报表项目均以历史成本计价。

(4) 基金资产的估值方法

A 上市流通的股票按估值日该股票在证券交易所的收盘价估值；该日无交易的证券，以最近一个交易日的收盘价计算；

B 未上市的股票的估值

送股、转增股、增发新股或配股的股票，以其在证券交易所挂牌的同一证券估值日的收盘价估值，该日无交易的，以最近一个交易日的收盘价计算；

首次公开发行的股票，按其成本价估值；

C 上市债券以不含息价格计价，按估值日证券交易所挂牌的收盘价计算后的净价估值；该日无交易的，以最近交易日净价估值，并按债券面值与票面利率扣除应由债券发行单位代扣代缴的个人所得税后在债券持有期间内逐日计提利息；

D 未上市债券和在银行间同业市场交易的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扣除应由债券发行单位代扣代缴的个人所得税后在债券持有期间内计提利息；

E 上市流通的权证按估值日该权证在证券交易所的收盘价估值；该日无交易的权证，以最近一个交易日的收盘价计算；

F 未上市流通的权证，由基金管理人和托管人综合考虑市场情况、标的股票价格、行权价格、剩余期限、市场无风险利率、标的股票价格波动等因素，按照最能反映权证公允价值的价格估值；

- G 配股权证，从配股除权日到配股确认日止，按收盘价高于配股价的差额估值；如果收盘价等于或低于配股价，则估值额为零；
- H 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，按最能反映基金资产公允价值的方法估值；
- I 如有新增事项或变更事项，按国家最新规定估值。

#### (5) 证券投资的成本计价方法

##### A 股票

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；因股权分置改革而获得非流通股股东支付的现金对价，于股权分置改革方案实施后的股票复牌日，冲减股票投资成本；

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

##### B 债券

买入证券交易所交易的债券于成交日确认为债券投资。债券投资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；

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。债券投资按实际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；

买入央行票据和零息债券视同到期一次性还本付息的附息债券，根据其发行价、到期价和发行期限按直线法推算内含票面利率后，按上述会计处理方法核算；

卖出证券交易所交易的债券于成交日确认债券差价收入/（损失）；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债券差价收入/（损失）。出售债券的成本按移动加权平均法结转。

##### C 权证投资

买入权证于成交日确认为权证投资，权证投资成本按成交日应支付的全部价款入帐；

配股权证及由股权分置改革而被动获得的权证，在确认日记录所获分配的权证数量，该等权证初始成本为零；

卖出权证于成交日确认权证差价收入/（损失），出售权证的成本按移动加权平均法于成交日结转。

#### (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；
  - 卖出银行间同业市场交易债券：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 权证差价收入于卖出权证成交日确认，并按卖出权证成交总额与其成本和相关费用的差额入账；
- D 债券利息收入按债券票面价值与票面利率或内含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；
- E 存款利息收入按存款的本金与适用的利率逐日计提的金额入账。若提前支取定期存款，按协议规定的利率及持有期重新计算存款利息收入，并根据提前支取所实际收到的利息收入与帐面已确认的利息收入的差额确认利息损失，列入利息收入减项，存款利息收入以净额列示；
- F 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扣除应由上市公司代扣代缴的个人所得税后的净额入账；
- G 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的金额入账；

H 其他收入于实际收到时确认收入。

#### (8) 费用的确认和计量

- A 基金管理费按前一日的基金资产净值的1.50%的年费率逐日计提；
- B 基金托管费按前一日的基金资产净值的0.25%的年费率逐日计提；
- C 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；
- D 其他费用系根据有关法规及相应协议规定，按实际支出金额，列入当期基金费用。如果影响基金份额净值小数点后第五位的，则采用待摊或预提的方法。

#### (9) 基金的收益分配政策

- A 本基金年度收益分配比例不低于基金年度已实现收益的90%；
- B 本基金收益分配方式分两种：现金分红与红利再投资，投资人可选择现金红利或将现金红利按除息日的基金份额净值自动转为基金份额进行再投资，若投资者不选择，本基金默认的收益分配方式是现金分红；
- C 如果基金投资当期出现亏损，则可不进行收益分配；
- D 基金当年收益应先弥补上一年度亏损后，才可进行当年收益分配；
- G 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1次，但若成立不满3个月则不进行收益分配，年度分配在基金会计年度结束后4个月内完成基金中；
- F 基金收益分配后基金份额净值不能低于面值；
- G 每一基金份额享有同等分配权；
- H 法律、法规或监管机构另有规定的从其规定。

#### 4、 税项

##### A 印花税

根据财政部、国家税务总局财税字[2005]11号文《关于调整证券（股票）交易印花税税率的通知》，自2005年1月24日起，调整证券（股票）交易印花税税率，由原先的2‰调整为1‰。

##### B 营业税、企业所得税

根据财政部、国家税务总局财税字[2004]78号文《关于证券投资基金税收政策的通知》，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

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》，对基金取得的股票的股息、红利收入、债券的利息收入及储蓄利息收入，由上市公司、债券发行企业及金融机构在向基金派发股息、红利收入、债券的利息收入及储蓄利息收入时代扣代缴20%的个人所得税。

根据财政部、国家税务总局财税字[2005]107号文《关于股息红利有关个人所得税政策的补充通知》的规定，自2005年6月13日起，对证券投资基金从上市公司分配取得的股息红利所得，按照财税[2005]102号文规定，扣缴义务人在代扣代缴个人所得税时，减按50%计算应纳税所得额。

## 5、 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、基金发起人 注册登记人、基金销售机构
中国农业银行	基金托管人、基金代销机构
海通证券股份有限公司（“海通证券”）	基金管理人的股东、基金代销机构
申银万国证券股份有限公司（“申银万国证券”）	基金管理人的股东、基金代销机构
山东省国际信托投资有限公司	基金管理人的股东
蒙特利尔银行	基金管理人的股东

以下关联交易均在正常业务范围内按一般商业条款订立。

### (2) 通过关联方席位进行的交易

关联方名称	2005 年度		2004 年度	
	年成交金额	占全年交易金额的比例	年成交金额	占全年交易金额的比例
<b>股票买卖</b>				
申银万国证券	1,174,434,373.78	18.49%	658,398,756.78	14.96%
海通证券	1,514,545,112.48	23.84%	473,053,649.52	10.75%
<b>债券买卖</b>				
申银万国证券	61,018,883.30	22.36%	93,208,530.96	23.40%
海通证券	84,625,806.20	31.01%	22,278,964.50	5.59%

权证买卖	年成交金额	占全年交易金额的比例	年成交金额	占全年交易金额的比例
申银万国证券	1,071,000.00	100.00%		
海通证券				
证券回购	年成交金额	占全年交易金额的比例	年成交金额	占全年交易金额的比例
申银万国证券	75,000,000.00	47.47%	200,000,000.00	28.25%
海通证券	25,000,000.00	15.82%		
佣金	2005 年度			
	年佣金	占全年佣金总量的比例	年末余额	占该应付佣金比例
申银万国证券	946,643.11	18.38%	221,368.48	17.94%
海通证券	1,223,760.26	23.76%	522,765.84	42.36%
佣金	2004 年度			
	年佣金	占全年佣金总量的比例	年末余额	占该应付佣金比例
申银万国证券	524,753.85	14.77%	249,728.63	19.00%
海通证券	377,985.78	10.64%	55,177.92	4.20%

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。

### (3) 关联方报酬

#### A 基金管理人报酬——基金管理费

基金管理费按前一日的基金资产净值的 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 为前一日的基金资产净值

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两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 年度	<u>1,602,208.46</u>	<u>14,905,679.82</u>	<u>15,463,025.99</u>	<u>1,044,862.29</u>
2004 年度	<u>2,490,806.89</u>	<u>21,720,436.23</u>	<u>22,609,034.66</u>	<u>1,602,208.46</u>

## B 基金托管人报酬——基金托管费

基金托管费按前一日的基金资产净值的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为前一日的基金资产净值

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两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 年度	<u>267,034.75</u>	<u>2,484,279.98</u>	<u>2,577,171.02</u>	<u>174,143.71</u>
2004 年度	<u>415,134.48</u>	<u>3,620,072.64</u>	<u>3,768,172.37</u>	<u>267,034.75</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2005年与基金托管人进行了以下交易：

与托管行未进行银行间同业市场的债券交易；

融资回购业务交易金额为人民币856,300,000.00元，相应的利息支出为人民币225,442.53元。

本基金2004年与基金托管人进行了以下交易：

与托管行未进行银行间同业市场的债券交易；

融资回购业务交易金额为人民币1,595,000,000.00 元，相应的利息支出为人民币 621,232.06元。

#### D 由关联方保管的银行存款余额及由此产生的利息收入

本基金的银行存款由基金托管人中国农业银行保管，并按银行间同业利率计息。由基金托管人保管的银行存款余额及产生的利息收入如下：

项目	2005-12-31	2004-12-31
银行存款余额	18,611,923.96	16,027,259.26
项目	2005年度	2004年度
银行存款产生的利息收入	339,690.76	1,019,698.41

#### (4) 关联方持有基金份额

基金管理人所持有的本基金份额：

本基金的基金管理人2004年度及2005年度均未持有本基金份额。

基金托管人、基金管理人主要股东及其控制的机构所持有的本基金份额：

本基金的基金托管人、基金管理人主要股东及其控制的机构于2004年及2005年年末均未持有本基金份额。

### 6、 会计报表主要项目

#### (1) 银行存款

项 目	2005-12-31	2004-12-31
活期存款	18,611,923.96	16,027,259.26

本基金2004年度及2005年度均未投资于定期存款。

#### (2) 应收利息

项 目	2005-12-31	2004-12-31
应收银行存款利息	4,354.18	27,776.55
应收清算备付金利息	1,003.10	
应收权证保证金利息	72.00	
应收债券利息	3,846,495.68	4,911,153.05
合 计	3,851,924.96	4,938,929.60

#### (3) 待摊费用

本基金2005年末及2004年末均无待摊费用余额。

#### (4) 股票投资

	2005-12-31	2004-12-31

明细项目	成本	市值	估值增值	成本	市值	估值增值
股票投资	537,812,562.59	559,292,153.74	21,479,591.15	789,503,484.52	795,002,842.94	5,499,358.42

本年度本基金所投资的股票中，因股权分置改革而获得非流通股股东支付的现金对价为人民币962,052.10元。此等现金对价于股权分置改革方案实施后的股票复牌日，冲减股票投资成本。

### (5) 债券投资

明细项目	2005-12-31			2004-12-31		
	成本	市值	估值增值	成本	市值	估值增值
1. 证券市场						
- 国债投资	72,942,698.27	72,283,800.00	-658,898.27	90,678,540.07	85,165,200.00	-5,513,340.07
- 可转债投资	3,336,751.00	3,381,000.00	44,249.00	2,863,999.31	2,825,893.20	-38,106.11
2. 银行间市场						
- 国债投资	70,848,400.00	70,848,400.00		221,976,400.00	221,976,400.00	
- 金融性债券	110,464,604.40	110,464,604.40		65,412,500.00	65,412,500.00	
合计	257,592,453.67	256,977,804.40	-614,649.27	380,931,439.38	375,379,993.20	-5,551,446.18

### (6) 应付佣金

项 目	2005-12-31	2004-12-31
申银万国证券股份有限公司	221,368.48	249,728.63
海通证券股份有限公司	522,765.84	55,177.92
国泰君安证券股份有限公司		263,873.73
汉唐证券有限责任公司		159,094.99
中信证券股份有限公司	96,109.39	208,713.17
大通证券股份有限公司		116,420.34
兴业证券股份有限公司	117,080.63	51,409.49
中国国际金融有限公司	231,573.25	210,202.44
齐鲁证券有限责任公司	45,231.06	
合 计	1,234,128.65	1,314,620.71

### (7) 其他应付款

项 目	2005-12-31	2004-12-31
应付券商席位保证金	250,000.00	250,000.00
应付后端申购费	17.99	
应付可转债利息税	31,634.00	5,234.00
合 计	281,651.99	255,234.00

### (8) 预提费用

项 目	2005-12-31	2004-12-31
审计费	100,000.00	100,000.00

合 计	100,000.00	100,000.00

(9) 实收基金

项 目	2005-12-31	2004-12-31
年初实收基金	1,159,062,278.40	1,539,534,747.37
加：本期申购	41,096,071.76	596,642,096.59
其中：基金分红再投资	1,515,723.88	
减：本期赎回	346,833,144.89	977,114,565.56
年末实收基金	853,325,205.27	1,159,062,278.40

(10) 未实现利得

项 目	2005-12-31	2004-12-31
股票投资估值增值	21,479,591.15	5,499,358.42
债券投资估值增值	-614,649.27	-5,551,446.18
申购未实现利得平准金	31,676,856.08	32,629,071.82
赎回未实现利得平准金	-64,233,644.31	-75,401,005.29
未实现利得一权证		
合 计	-11,691,846.35	-42,824,021.23

注：未实现利得包括本基金于2005年12月31日对证券投资进行估值时，证券投资估值额与其账面成本之差额，以及申购赎回过程中所产生的未实现利得平准金。

(11) 股票差价收入

项 目	2005年度	2004年度
卖出股票成交总额	3,299,092,055.75	2,421,749,431.14
减：卖出股票成本总额	3,358,963,397.61	2,258,090,368.02
减：应付佣金总额	2,779,320.83	2,037,261.85
股票差价收入	-62,650,662.69	161,621,801.27

(12) 债券差价收入

项 目	2005年(元)	2004年(元)
卖出债券成交总额	363,006,063.00	377,132,532.23
卖出债券成本总额	358,176,061.56	387,333,939.80
卖出债券应收利息总额	4,894,642.57	3,767,015.41
债券差价收入	-64,641.13	-13,968,422.98

(13) 其他收入

项 目	2005年度	2004年度

赎回费收入	155,771.87	283,784.26
新股申购手续费返还	20,433.71	84,880.35
配股手续费返还		30,374.78
印花税返还		
国债承销手续费返还		
其他	1,998.00	2,077.41
合计	178,203.58	401,116.80

**(14) 其他费用**

项目	2005年度	2004年度
审计费用	100,000.00	100,000.00
信息披露费	300,000.00	300,000.00
银行电汇费用	19,192.89	15,086.39
债券账户维护费	22,030.00	21,200.00
回购交易费	487.67	7,238.06
合计	441,710.56	443,524.45

**(15) 本期已分配基金净收益**

2005年度本基金未进行收益分配。

2004年度本基金收益分配情况如下：

	分红公告日	权益登记日	每10份基金份额 收益分配金额 (元)	收益分配 金额(元)
2004年度第1次分红	2004/01/02	2004/01/08	0.20	28,973,000.07
2004年度第2次分红	2004/03/23	2004/03/26	0.20	28,077,721.55
2004年度第3次分红	2004/05/18	2004/05/20	0.20	26,914,283.47
2004年度第4次分红	2004/12/28	2004/12/30	0.20	23,181,219.24
累计收益分配金额				107,146,224.33

**(16) 期末流通受限的基金资产**

股票代码	股票名称	数量	投资成本	年末估 值单价	年末估值总 额	停牌日期 (年/月/日)	复牌日期 (年/月/日)	复牌开 盘单价
600232	金鹰股份	456,387	2,595,634.66	6.36	2,902,621.32	2005/12/23	2006/1/06	7.00
600351	亚宝药业	394,000	1,728,661.07	4.30	1,694,200.00	2005/12/23	2006/1/06	4.59
600591	上海航空	1,503,021	4,894,524.40	3.46	5,200,452.66	2005/12/26	2006/2/14	2.80

600598	北大荒	5,083,900	23,586,945.51	4.09	20,793,151.00	2005/12/07	2006/1/04	3.30
	合计	7,437,308	32,805,765.64		30,590,424.98			

以上流通受限的股票是因股权分置改革而暂时停牌，除此之外，无因其他原因导致年末持有的股票流通受限的情况。本基金年末未持有流通受限的债券。

#### 7、或有事项

无需要说明的重大或有事项。

#### 8、承诺事项

无需要说明的承诺事项。

#### 9、资产负债表日后的非调整事项

本基金于2006年2月27日对本基金份额持有人按每10份基金份额分配人民币0.20元进行分红，实际分配收益为人民币14,377,816.44元。

除以上情况外，无其他需要说明的资产负债表日后的非调整事项。

#### 10、其他重要事项

无需要说明的其他重要事项。

## 七、投资组合报告（2005年12月31日）

### （一）基金资产组合情况

截至2005年12月31日，富国动态平衡投资基金资产净值为839,188,819.52元，基金份额净值为0.9834元，基金份额累计净值为1.0634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	559,292,153.74	66.17
2	债券	256,977,804.40	30.40
3	银行存款及清算备付金	20,841,049.64	2.47
4	其他资产	8,172,058.75	0.97
5	权证	0.00	0.00
	合计	845,283,066.53	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	25,349,876.15	3.02
2	B 采掘业	44,263,965.64	5.27
3	C 制造业	276,885,820.17	33.00
	C0 食品、饮料	47,023,682.00	5.60
	C1 纺织、服装、皮毛	24,894,785.70	2.97
	C2 木材、家具		
	C3 造纸、印刷	766,000.00	0.09
	C4 石油、化学、塑胶、塑料	61,329,317.28	7.31
	C5 电子	52,776,713.46	6.29
	C6 金属、非金属	39,425,170.90	4.70
	C7 机械、设备、仪表	43,057,450.83	5.13
	C8 医药、生物制品	7,612,700.00	0.91
	C9 其他制造业		
4	D 电力、煤气及水的生产和供应业	11,764,000.00	1.40
5	E 建筑业		
6	F 交通运输、仓储业	26,672,742.66	3.18
7	G 信息技术业	68,361,743.08	8.15
8	H 批发和零售贸易	57,409,100.02	6.84
9	I 金融、保险业	6,850,628.82	0.82
10	J 房地产业		
11	K 社会服务业		
12	L 传播与文化产业		
13	M 综合类	41,734,277.20	4.97
	合 计	559,292,153.74	66.65

### (三) 报告期末股票投资明细

序号	证券代码	证券名称	证券数量	证券市值(元)	市值占基金净值(%)
1	600327	大厦股份	6,387,000	38,705,220.00	4.61
2	600028	中国石化	6,700,000	31,222,000.00	3.72
3	600050	中国联通	11,000,000	30,800,000.00	3.67
4	600360	华微电子	3,639,886	30,247,452.66	3.60
5	600305	恒顺醋业	2,960,000	24,716,000.00	2.95
6	000662	G 索芙特	3,700,000	24,679,000.00	2.94
7	600002	齐鲁石化	2,708,435	23,780,059.30	2.83
8	600220	江苏阳光	10,624,234	21,992,164.38	2.62
9	000866	扬子石化	1,800,000	21,132,000.00	2.52
10	600598	G 北大荒	5,083,900	20,793,151.00	2.48
11	600205	山东铝业	1,804,426	19,848,686.00	2.37
12	600296	兰州铝业	3,995,201	19,576,484.90	2.33
13	600628	新世界	2,917,922	18,703,880.02	2.23

14	000800	一汽轿车	5,507,250	17,182,620.00	2.05
15	600563	法拉电子	1,900,000	15,523,000.00	1.85
16	600029	南方航空	5,718,600	15,154,290.00	1.81
17	600775	南京熊猫	3,016,682	15,023,076.36	1.79
18	600271	航天信息	753,016	13,569,348.32	1.62
19	000956	中原油气	1,352,901	13,041,965.64	1.55
20	600832	G明珠	1,005,300	12,405,402.00	1.48
21	600900	G长电	1,700,000	11,764,000.00	1.40
22	600312	平高电气	1,709,653	11,352,095.92	1.35
23	000895	双汇发展	850,800	10,881,732.00	1.30
24	600855	航天长峰	1,651,901	9,762,734.91	1.16
25	600601	方正科技	2,802,912	8,969,318.40	1.07
26	000659	G中富	2,980,200	7,450,500.00	0.89
27	000988	G华工	1,509,970	7,006,260.80	0.83
28	600016	G民生	1,687,347	6,850,628.82	0.82
29	600087	G水运	1,800,000	6,318,000.00	0.75
30	600436	片仔癀	350,000	5,918,500.00	0.71
31	600591	上海航空	1,503,021	5,200,452.66	0.62
32	600006	东风汽车	1,700,000	4,760,000.00	0.57
33	600160	G巨化	901,694	4,661,757.98	0.56
34	600415	小商品城	145,536	4,649,875.20	0.55
35	600075	新疆天业	561,865	4,556,725.15	0.54
36	600074	中达股份	1,500,000	4,305,000.00	0.51
37	600365	通葡股份	761,500	4,035,950.00	0.48
38	000930	G丰原	1,000,000	3,760,000.00	0.45
39	000858	五粮液	500,000	3,630,000.00	0.43
40	600232	G金鹰	456,387	2,902,621.32	0.35
41	600351	亚宝药业	394,000	1,694,200.00	0.20
42	600963	G岳纸	200,000	766,000.00	0.09

#### (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	600050	中国联通	143,492,977.08	12.26
2	600005	G武钢	130,390,597.91	11.14
3	000930	G丰原	105,460,283.08	9.01
4	600019	G宝钢	99,589,898.59	8.51
5	600028	中国石化	87,722,273.84	7.50
6	600795	国电电力	74,673,737.46	6.38
7	600900	G长电	74,652,058.71	6.38

8	600002	齐鲁石化	70,954,125.04	6.06
9	600330	天通股份	66,481,459.90	5.68
10	600036	招商银行	56,361,702.78	4.82
11	600886	G 华 靖	54,890,276.37	4.69
12	000402	金 融 街	54,210,506.46	4.63
13	000866	扬子石化	50,640,538.16	4.33
14	600016	G 民 生	42,888,353.85	3.67
15	600009	上海机场	41,963,668.39	3.59
16	600087	G 水 运	41,538,222.89	3.55
17	600832	G 明 珠	40,769,866.73	3.48
18	600383	金地集团	40,210,826.88	3.44
19	600327	大厦股份	40,002,479.78	3.42
20	600305	恒顺醋业	38,088,391.53	3.26
21	600011	华能国际	37,713,097.36	3.22
22	600271	航天信息	37,392,002.84	3.20
23	600075	新疆天业	37,334,614.67	3.19
24	600588	用友软件	35,687,640.42	3.05
25	000581	威孚高科	34,759,409.56	2.97
26	600835	上海机电	34,439,851.66	2.94
27	600360	华微电子	33,722,738.37	2.88
28	600000	浦发银行	31,105,188.89	2.66
29	600205	山东铝业	30,677,140.51	2.62
30	000839	G 国 安	30,442,699.69	2.60
31	600015	华夏银行	30,230,165.69	2.58
32	600308	G 华 泰	28,666,920.27	2.45
33	600362	江西铜业	28,233,189.25	2.41
34	000898	G 鞍 钢	27,145,357.01	2.32
35	000422	湖北宜化	26,660,796.48	2.28
36	000956	中原油气	26,607,517.59	2.27
37	600415	小商品城	26,204,240.20	2.24
38	600628	新 世 界	26,153,998.77	2.24
39	600012	皖通高速	25,761,761.18	2.20
40	000895	双汇发展	25,755,424.13	2.20
41	600018	G 上 港	25,043,638.07	2.14
42	000027	深能源 A	24,937,492.02	2.13
43	600367	G 红 星	24,631,858.86	2.11
44	000858	五 粮 液	24,438,455.98	2.09
45	600598	G 北大荒	23,623,597.86	2.02

## 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	G 武 钢	134,180,759.32	11.47
2	600050	中国联通	120,592,748.43	10.31
3	600900	G 长 电	120,394,785.75	10.29
4	000930	G 丰 原	115,106,794.42	9.84
5	600019	G 宝 钢	101,334,913.86	8.66
6	600009	上海机场	78,019,302.10	6.67
7	600795	国电电力	76,256,044.89	6.52
8	600028	中国石化	76,196,744.79	6.51
9	600415	小商品城	75,548,790.56	6.46
10	600269	赣粤高速	75,053,463.93	6.41
11	600308	G 华 泰	63,411,913.52	5.42
12	600886	G 华 靖	61,841,719.98	5.29
13	600036	招商银行	60,897,293.39	5.20
14	600330	天通股份	58,175,721.26	4.97
15	000402	金 融 街	56,889,914.25	4.86
16	000937	G 金 牛	49,606,751.77	4.24
17	600002	齐鲁石化	48,007,554.86	4.10
18	600963	G 岳 纸	44,201,484.26	3.78
19	600018	G 上 港	43,956,534.73	3.76
20	600383	金地集团	43,758,646.58	3.74
21	000581	威孚高科	37,110,590.53	3.17
22	600087	G 水 运	37,096,774.04	3.17
23	600016	G 民 生	36,977,623.15	3.16
24	600835	上海机电	36,706,309.91	3.14
25	000939	凯迪电力	35,510,180.01	3.04
26	600011	华能国际	34,676,967.84	2.96
27	600271	航天信息	31,311,658.60	2.68
28	600790	轻 纺 城	30,958,190.22	2.65
29	600000	浦发银行	30,950,019.36	2.65
30	600153	建发股份	30,854,612.48	2.64
31	600832	G 明 珠	30,700,118.78	2.62
32	600015	华夏银行	30,280,275.74	2.59
33	600588	用友软件	29,371,880.79	2.51
34	600362	江西铜业	29,241,550.46	2.50
35	000866	扬子石化	28,913,676.43	2.47
36	000839	G 国 安	28,559,793.11	2.44
37	600075	新疆天业	26,718,076.64	2.28
38	000898	G 鞍 钢	26,089,310.04	2.23
39	000422	湖北宜化	26,031,121.37	2.22
40	000027	深能源 A	25,887,540.09	2.21
41	600026	G 中 海	25,744,185.52	2.20
42	000002	G 万科 A	25,631,058.56	2.19

43	600029	南方航空	24,574,174.51	2.10
44	600643	爱建股份	23,945,416.43	2.05
45	600232	G 金 鹰	23,872,976.43	2.04

- 3、 报告期内买入股票的成本总额为 3,108,234,780.62 元；报告期内卖出股票的收入总额为 3,299,092,055.75 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	143,132,200.00	17.06
2	金融债*	110,464,604.40	13.16
3	可转债	3,381,000.00	0.40
	合计	256,977,804.40	30.62

\*: 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	05 进出 04	39,643,604.40	4.72
2	01 国债 01	30,569,400.00	3.64
3	02 国债 15	30,153,000.00	3.59
4	03 国开 05	30,123,000.00	3.59
5	04 国债 5	28,356,000.00	3.38

(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 12 月 31 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	1,410,000.00
2	应收利息	3,851,924.96
3	应收证券交易清算款	2,889,886.76
4	其他应收款	547.03

5	应收申购款	19,700.00
	其他资产项目合计	8,172,058.75

4、截至 2005 年 12 月 31 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	110010	包钢转债	3,381,000.00	0.40

5、截止 2005 年 12 月 31 日，本基金持有权证情况：无

本基金本报告期内因股权分置改革曾持有权证的情况如下：

标的证券	权证代码	权证名称	持有原因	持有数量	成本总额	期末数量
G 宝钢	580000	宝钢 JTB1	被动持有	850,000	0.00	0

## 八、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 的基金份额	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
14,850	57,462.98	560,331,214.21	65.66%	292,993,991.06	34.34%

## 九、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	853,325,205.27	41,096,071.76	346,833,144.89

## 十、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、2005 年 2 月 17 日，本公司在中国证券报和本公司网站上发布了《富国基金管理有限公司关于副总经理魏青离任的公告》。2005 年 7 月 8 日，本公司在中国证券报和本公司网站上发布了《富国基金管理有限公司关于聘任陈继武为副总经理的公告》。本公司于 2005 年 3 月 19 日在中国证券报、上海证券报、证券时报和本公司网站上发布了《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、本年度无涉及基金管理人、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、本基金本年度没有进行收益分配。

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，本基金本年度支付给审计机构安永大华会计师事务所的报酬为 10 万元人民币，其已为本公司提供审计服务的连续年限为 3 年。

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、根据中国证监会《关于加强证券投资基金监管有关问题的通知》（证监基字[1998]29 号）中关于“每只基金通过一个证券经营机构买卖证券的年成交量，不得超过该基金买卖证券年成交量的 30%”的要求，根据证券经营机构提供的报告质量、报告数量、服务态度、课题委托效果及数量，富国动态平衡基金共选择 8 家证券经营机构租用了基金专用交易席位。有关专用交易席位 2005 年度的交易情况见下表：

券商名称	成交量（人民币元）				佣金 （人民币元）
	股票	债券	回购	权证	
申银万国	1,174,434,373.78	61,018,883.30	75,000,000.00	1,071,000.00	946,643.11
海通证券	1,514,545,112.48	84,625,806.20	25,000,000.00		1,223,760.26
国泰君安	332,297,964.09	18,467,774.00			267,154.17
中信证券	691,330,153.41	37,877,425.30			566,738.22
大通证券	156,464,180.50	11,117,970.10			128,298.58
兴业证券	720,547,443.25	15,756,850.11			573,535.87
中金公司	1,262,137,927.09	39,118,921.30	58,000,000.00		1,034,227.44
齐鲁证券	499,931,699.78	4,899,082.00			409,908.22
合计	6,351,688,854.38	272,882,712.31	158,000,000.00	1,071,000.00	5,150,265.87

券商名称	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	权证交易量占权 证总交易量的比 例	
申银万国	18.49	22.36	47.47	100.00	18.38
海通证券	23.84	31.01	15.82		23.76
国泰君安	5.23	6.77			5.19
中信证券	10.88	13.88			11.00
大通证券	2.46	4.07			2.49
兴业证券	11.34	5.77			11.14
中金公司	19.87	14.34	36.71		20.08
齐鲁证券	7.87	1.80			7.96
合计	100.00	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。

2005 年度基金租用席位无变化。

9、本公司于 2005 年 3 月 30 日在中国证券报、上海证券报、证券时报和本公司网站上发布了《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》，对本基金的业绩比较基准进行了调整。

10、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、证券时报和本公司网站上发布了《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》。

11、本公司于 2005 年 7 月 5 日在中国证券报、上海证券报和本公司网站上发布了《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瑞强势地区精选混合型证券投资基金的转换业务。

12、本公司在 2005 年 8 月 31 日在中国证券报、上海证券报、证券时报和本公司网站上发布了《富国基金管理有限公司关于旗下基金权证投资方案的公告》。

13、本基金本年度新增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代销机构，并分别于 2005 年 1 月 15 日、2005 年 6 月 24 日在中国证券报、上海证券报、证券时报和本公司网站上公告。

## 十一、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 六年三月二十七日