

富国动态平衡证券投资基金 二 00 四年年度报告

报告期年份：二 00 四年

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 五年三月三十日

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 2005 年 3 月 28 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。

签发：富国基金管理有限公司董事长

陈 敏

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) 自基金合同生效后的主要会计数据和财务指标	2
(二) 基金净值表现	3
(三) 自基金合同生效以来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	5
(一) 基金管理人及基金经理小组情况	5
(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	6
(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	7
四、托管人报告	9
五、审计报告	9
六、财务会计报告	10
(一) 会计报告书	10
(二) 会计报表附注	13
七、投资组合报告 (2004 年 12 月 31 日)	23
(一) 基金资产组合情况	23
(二) 按行业分类的股票投资组合	23
(三) 报告期末股票投资明细	24
(四) 报告期内股票投资组合的重大变动	25
(五) 报告期末按券种分类的债券投资组合	26
(六) 报告期末债券投资的前五名债券明细	27
(七) 投资组合报告附注	27
八、基金份额持有人户数、持有人结构	27
九、基金份额变动	28
十、重大事件揭示	28
十一、备查文件目录	31

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：富国动态平衡基金

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：1,159,062,278.40 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= $[(\text{深证 A 股涨跌幅} \times \text{深市 A 股总市值} + \text{上证 A 股涨跌幅} \times \text{沪市 A 股总市值}) / (\text{深市 A 股总市值} + \text{沪市 A 股总市值})] \times 65\% + \text{同期国债收益率} \times 30\% + \text{同业存款利率} \times 5\%$

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

(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

(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
 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) 自基金合同生效后的主要会计数据和财务指标

	项目	2004 年	2003 年	2002 年 (2002.08.16-12.31)
1	基金本期净收益	145,401,952.31	23,740,691.86	-45,008,019.24
2	基金份额本期净收益	0.1088	0.0083	(新规则)-0.0104
				(原规则)-0.0115

3	期末可供分配基金收益	10,946,550.53	34,130,534.74	-301,005,485.23
4	期末可供分配基金份额收益	0.0094	0.0222	-0.0772
5	期末基金资产净值	1,170,008,828.93	1,659,813,735.59	3,599,408,318.65
6	期末基金份额净值	1.0094	1.0781	0.9228
7	基金加权平均净值收益率	10.08%	0.85%	(新规则) -1.08%
				(原规则) -0.97%
8	本期基金份额净值增长率	0.69%	16.83%	-7.74%
9	基金份额累计净值增长率	8.53%	7.79%	-7.74%

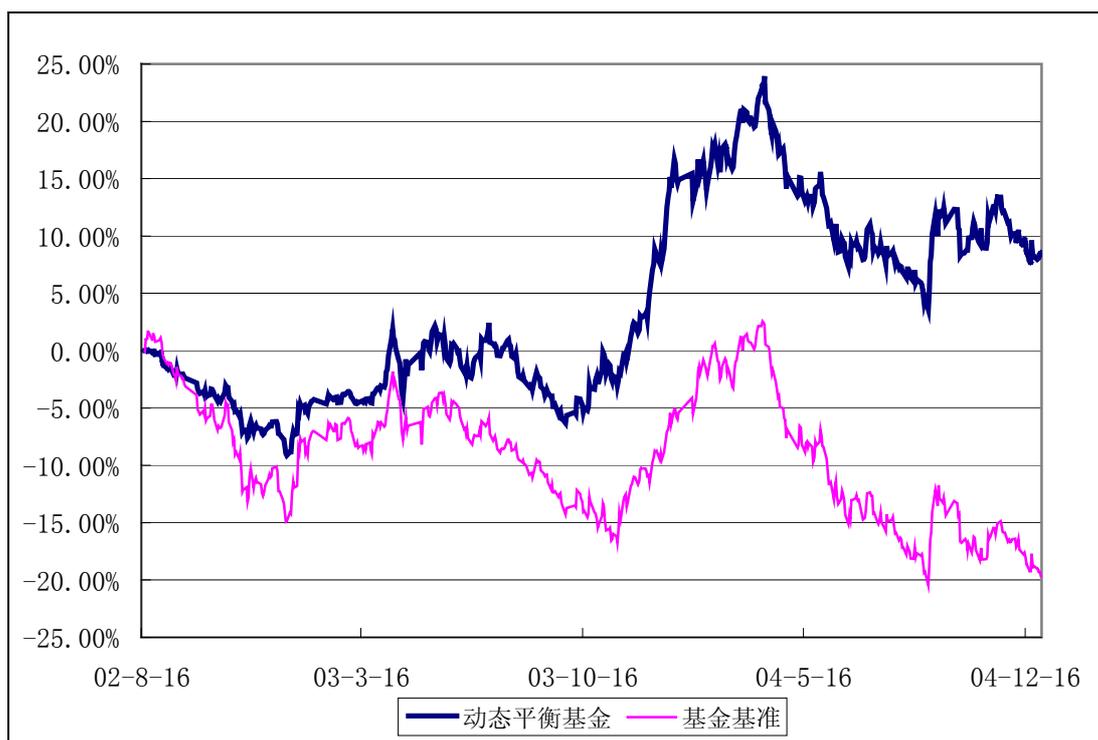
提示：上述基金业绩指标不包括持有人认购或交易基金的各项费用（例如，开放式基金的申购赎回费、红利再投资费、基金转换费等），计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

（二）基金净值表现

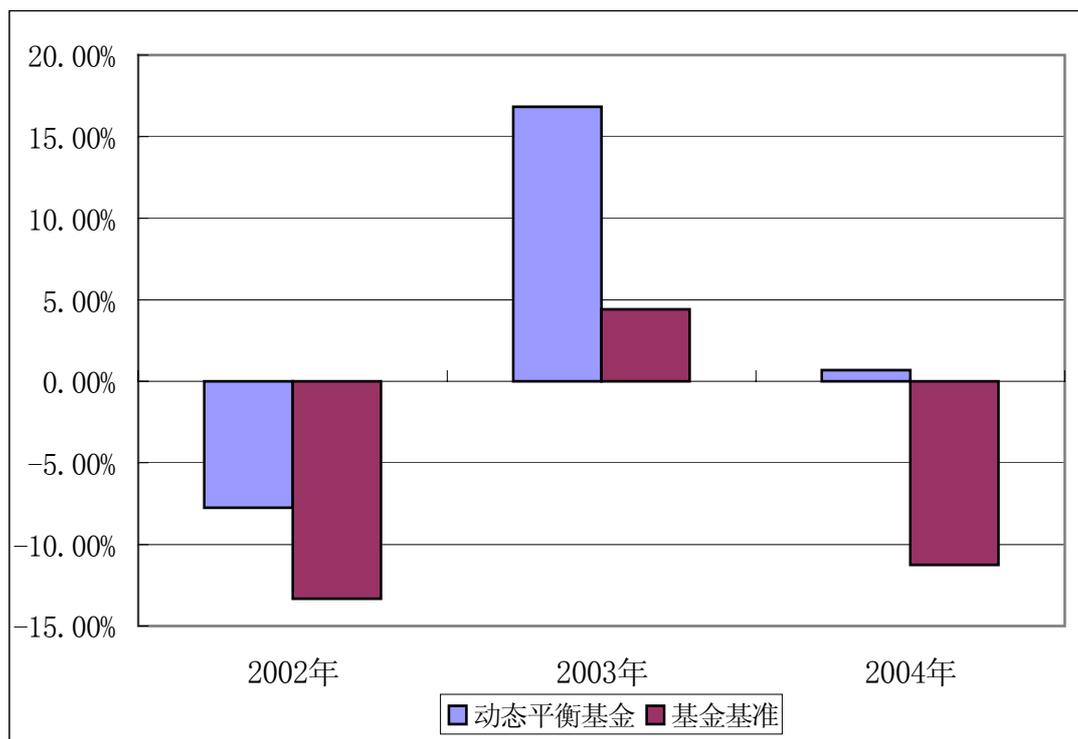
1、富国动态平衡证券投资基金历史各时间段份额净值增长率与同期业绩比较基准收益率比较表

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	-2.35%	0.68%	-6.22%	0.80%	3.87%	-0.12%
过去六个月	0.57%	0.73%	-5.85%	0.91%	6.42%	-0.18%
过去一年	0.69%	0.79%	-11.26%	0.90%	11.95%	-0.11%
自基金成立起至今	8.53%	0.69%	-19.68%	0.83%	28.21%	-0.14%

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、自基金合同生效以来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



注：2002 年按实际存续期计算。

(三) 自基金合同生效以来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
----	-------------------	----

2002 年	0.00	未分配
2003 年	0.00	未分配
2004 年	0.80	
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，唯一一家中外合资的基金管理公司。截止 2004 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三只开放式证券投资基金。

2、基金经理小组

陈继武先生，基金经理，1966 年出生，工学硕士，10 年证券从业经历，曾任浙江农行信托证券部职员、中信银行杭州分行计财处主管、浙江国际信托投行部副经理、南方基金管理公司基金金元、基金隆元基金经理、中国人寿资金运用中心基金投资部投资总监，现任富国基金管理有限公司投资总监。

林作平先生，基金经理助理，1972 年出生，经济学硕士，5 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

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

2004 年初，本基金对市场总体上比较乐观，在一季度的操作中始终保持较高的股票仓位。我们同时也预见到，随着行情的深入，市场的结构分化将更加明显。基于此，本基金一直注重对组合的结构调整，一季度我们在结构调整的方向上主要是依据自身对行业景气度的判断，对大盘蓝筹股进行了结构调整，降低了对钢铁、汽车以及银行等行业的配置，逐步提高了对二三线蓝筹股的配置比例。

进入二季度后，市场环境出现了明显的不利变化，我们以调整和优化组合结构积极应对。在组合的行业配置上大幅降低周期性行业的比例，同时加大了受紧缩政策影响相对较小以及市盈率低、成长性较好的二三线行业比例。在选股的思路上，适当弱化行业和板块效应，而立足于个股的研究，以组合的低市盈率来抵御市场可能出现的系统性风险，以个股的高成长性和优良质地争取在下一阶段的反弹或上升行情中能够获得主动。

虽然我们对于二季度市场的潜在风险有一定的预见，也采取了结构调整的策略来应对市场的变化，但是本季度市场累计跌幅达到 22.8%，调整幅度出乎我们的预期。动态平衡没有能够在高位及时降低股票仓位，从而使自身在市场调整中的仓位暴露始终较高，因此基金净值还是遭受了一定的损失。

在 2004 下半年的运作中，在市场研判方面本基金比较谨慎，我们认为，虽然前期市场经过了连续调整之后，风险得到了一定程度的释放，但是仍然有两个方面的因素对市场产生比较明显的制约作用。首先是在宏观紧缩政策的大环境中，资金面紧张，市场在短期内的新增资金将十分有限。其次，券商的经营问题突出，风险显现，历史包袱沉重，大部分券商只能压缩其资金管理业务以求生存，在这样的背景下，市场难以出现大级别的行情。

基于这样的判断，我们对于动态平衡在总体运作的策略上还是立足于防守反击，注重把握弱势市场中的波段性机会。在结构调整方面，我们的总体策略是继续降低周期性行业的配置比例，而着重挖掘具备潜力的二、三线个股，着重关注周期性不明显以及业绩具备长期成长潜力的个股，对于景气程度依然看好的行业如煤炭、油运、化肥等行业适当加大了配置的比例，同时，针对当前市场投资理念转向以防守性为主的趋势，我们加大了对于防御性行业的配置比例，主要集中于高速公路、水电和港口等行业。

（四）对宏观经济、证券市场及行业走势的展望

展望 2005 年，我们认为市场正处于转折的过渡阶段，管理层对于市场制度层面的关注和探索将进入一个逐步推进的时期，尤其是在困扰证券市场中长期发

展的股权分置问题上有望进行积极地尝试。另外，从去年以来，市场中违规资金逐步退出以及合规资金入市步伐加快都将改善市场的投资者结构，为市场的中长期良性发展奠定基础。

但是，我们也必须看到，2005 年的市场也存在着相当的不确定性，首先是管理层的制度创新是带有尝试性质的渐进过程，其能否得到市场的普遍认可还存在变数。另外，宏观经济能否顺利软着陆以及政府下一阶段的宏观调控力度和方向也将对相关的行业以及整个证券市场产生影响。

因此，我们认为 2005 年是市场转折的过渡之年，无论从政策面还是经济基本面来看，市场的反复还难以避免，大幅度单边行情的可能性不大，基于这样的判断，本基金在 2005 年度的运作中依然突出风险管理的重要性，在仓位的控制上，针对市场的反复立足于适当的波段运作，把主要精力放在精选行业和个股，改善基金持仓结构上。

在资产配置层面，我们将继续侧重于配置防守性行业来规避宏观经济可能出现的系统性风险，同时以相对长期的思路，立足于中长期估值水平的判断来把握市场中优势企业的合理市场定位，而不是把眼光局限在行业短期的周期性波动上，通过对这类个股的中长期投资来获得中国经济长期增长所带来的收益。另外，我们还将积极关注成长型企业的个股投资机会，通过挖掘阶段性高成长的个股，在注重长期回报的前提下提高组合的阶段性收益水平。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，以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努力的目标，来回报持有人。

（五）内部监察报告

2004 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：

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。

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。为提高交易质量并加强投资控制，对投资交易系统进行升级，构建更加有效的研究、投资平台，强化系统自动化控制的功能，提高投资监控的质量和效率，并确保所有的投资均在股票库中选择，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、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。

为确保基金投资中的法律风险得到有效控制，在公司全体员工统一学习基金法等法律法规的基础上，公司专门安排了基金投资人员对基金法及相关配套规定、基金合同和公司投资管理制度的学习和考试，以提高公司投资人员法律意识、控制基金投资的法律风险。

3、继续加强风险管理, 做好风险绩效报告工作

2004 年公司进一步强化监察稽核在风险管理上的力量，在进行基金投资日常的风险评估工作中，监察稽核部加大了出具基金风险评估报告的频率，在报告中增加了股票库表现、债券投资风险评估、仓位分析等方面内容，不断提升报告的广度和深度，同时报告的及时性得到了更好的保证。对投资风险评估系统的功能进行升级，做好风险评估系统的日常使用跟踪工作。

在公司 2003 年公司内部控制执行情况自查工作的基础上，公司于 2004 年组织各部门进行了风险自查工作，并结合各部门的自查情况对相关风险采取了相应的控制措施。

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

本基金托管人—中国农业银行根据《富国动态平衡证券投资基金基金合同》和《富国动态平衡证券投资基金托管协议》，在托管富国动态平衡证券投资基金的过程中，严格遵守《证券投资基金法》及各项法规规定，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 2004 年 1 月 1 日至 2004 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。

信息披露符合《证券投资基金信息披露管理办法》及其相关法规的规定，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、财务会计报告、投资组合报告等信息真实、准确、完整，未发现有关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

2005 年 3 月 28 日

五、审计报告

安永大华业字（2005）第 0030 号

富国动态平衡证券投资基金全体持有人：

我们审计了后附的富国动态平衡证券投资基金（以下简称“贵基金”）2004 年 12 月 31 日的资产负债表和 2004 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》及《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 2004 年 12 月 31 日的财务状况和以及 2004 年度的经营成果和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

2005 年 3 月 18 日

六、财务会计报告

（一）会计报告书

1、2004 年 12 月 31 日资产负债表

金额单位：人民币元

	注释号	期末数	年初数
资 产：			
银行存款		16,027,259.26	43,828,048.35
清算备付金			1,500,757.42
交易保证金		1,250,000.00	1,500,000.00
应收证券清算款		4,734,945.63	14,226,709.43
应收股利			
应收利息		4,938,929.60	5,512,364.30
应收申购款		75,943.50	130,035,657.00
其他应收款		547.03	547.03
股票投资市值		795,002,842.94	1,106,670,733.80
其中：股票投资成本		789,503,484.52	983,198,016.44
债券投资市值		375,379,993.20	538,091,954.11
其中：债券投资成本		380,931,439.38	542,798,258.46
配股权证			
买入返售证券			
待摊费用			
其他资产			
资产合计		1,197,410,461.16	1,841,366,771.44

负债及基金持有人权益

负 债：

应付证券清算款		8,053,237.27
应付赎回款	681,311.94	168,997,675.45
应付赎回费	3.13	84,235.11
应付管理人报酬	1,602,208.46	2,490,806.89
应付托管费	267,034.75	415,134.48
应付佣金	1,314,620.71	1,156,036.65
应付利息		
应付收益	23,181,219.24	
未交税金		
其他应付款	255,234.00	250,000.00
卖出回购证券款		
短期借款		
预提费用	100,000.00	105,910.00
其他负债		
负债合计	27,401,632.23	181,553,035.85
基金持有人权益：		
实收基金	1,159,062,278.40	1,539,534,747.37
未实现利得	-42,824,021.23	86,148,453.48
未分配收益	53,770,571.76	34,130,534.74
持有人权益合计	1,170,008,828.93	1,659,813,735.59
负债与持有人权益总计	1,197,410,461.16	1,841,366,771.44

所附附注为本会计报表的组成部分

2、2004 年度经营业绩表

金额单位：人民币元

项 目	注释号	本年数	上年数
一、收入		172,673,219.97	75,581,424.79
1、股票差价收入		161,621,801.27	8,055,373.54
2、债券差价收入		-13,968,422.98	7,803,448.15
3、债券利息收入		13,434,172.63	33,029,898.66
4、存款利息收入		1,056,910.76	3,800,329.82
5、股利收入		10,127,641.49	22,551,225.06
6、买入返售证券收入			
7、其他收入		401,116.80	341,149.56
二、费用		27,271,267.66	51,840,732.93
1、基金管理人报酬		21,720,436.23	42,007,985.34
2、基金托管费		3,620,072.64	7,001,330.84
3、卖出回购证券利息支出		1,487,234.34	2,674,709.10
4、利息支出			

5、其他费用	443,524.45	156,707.65
其中：上市年费		
信息披露费	300,000.00	
审计费用	100,000.00	100,000.00
三、基金净收益	145,401,952.31	23,740,691.86
加：未实现利得	-118,818,500.77	408,420,954.25
四、基金经营业绩	26,583,451.54	432,161,646.11

所附附注为本会计报表的组成部分

3、2004 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	145,401,952.31	23,740,691.86
加：期初基金净收益	34,130,534.74	-42,531,956.69
加：本期损益平准金	-18,615,690.96	52,921,799.57
可供分配基金净收益	160,916,796.09	34,130,534.74
减：本期已分配基金净收益	107,146,224.33	
期末基金净收益	53,770,571.76	34,130,534.74

所附附注为本会计报表的组成部分

4、2004 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	1,659,813,735.59	3,599,408,318.65
二、本期经营活动：		
基金净收益	145,401,952.31	23,740,691.86
未实现利得	-118,818,500.77	408,420,954.25
经营活动产生的基金净值变动数	26,583,451.54	432,161,646.11
三、本期基金单位交易：		
基金申购款	658,053,165.41	193,855,974.18
基金赎回款	-1,067,295,299.28	-2,565,612,203.35
基金单位交易产生的基金净值变动数	-409,242,133.87	-2,371,756,229.17
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	1,170,008,828.93	1,659,813,735.59

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》的批准,由富国基金管理有限公司作为管理人向社会公开发行募集并于2002年8月16日正式成立,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《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》和《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,除上市股票和债券按市值计价外,其余均以历史成本为计价原则。

(4) 基金资产的估值原则

- a 上市股票以估值日证券交易所挂牌的市场收盘价估值;该日无交易的,以最近交易日收盘价估值;
- b 未上市的股票分两种情况处理:配股和增发新股,按估值日证券交易所挂牌的同一股票的市价估值;首次公开发行的股票,按成本估值;
- c 配股权证,从配股除权日到配股确认日止,按市场收盘价高于配股价的差额估值;
- d 上市债券以不含息价格计价,按估值日证券交易所挂牌的市场收盘价计算后的净价估值;该日无交易的,以最近交易日收盘价估值,并按债券面值与票面利率在债券持有期间内计提利息;
- e 未上市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在债券持有期间内逐日计提利息;

- f 银行存款应计利息系按银行存款日余额从上一收息日逐日计息至估值日；
- g 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，按最能反映公允价值的方法估值；
- h 估值对象为基金所拥有的股票、债券和银行存款等资产；
- i 每个工作日均对基金资产进行估值；
- j 如有新增事项，按国家最新规定估值。

(5) 证券投资的成本计价方法

按移动加权平均法计算库存证券的成本。当日同时有买入和卖出时，先计算买入成本后再计算买卖证券价差。

a 股票

- 上交所买入股票成本：由买入金额、买入印花税、买入过户费、买入经手费、买入证管费和买入佣金组成；
- 深交所买入股票成本：由买入金额、买入印花税、买入经手费和买入佣金组成；
- 上海股票的佣金是按买卖股票成交金额的1‰减去经手费和证管费计算。深圳股票的佣金是按买卖股票成交金额的1‰减经手费计算。

b 债券

- 买入上市债券按应支付的全部价款入账，如果应支付的价款中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。
- 买入非上市债券按实际支付的全部价款入账，如果实际支付的价款中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。
- 债券交易不计佣金。

(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 债券利息收入按实际持有期内逐日计提，并按债券票面价值与票面利率计提的金额入账；
- d 存款利息收入按本金与适用的利率逐日计提的金额入账；
- e 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入账；
- f 买入返售证券收入按融出金额及约定利率在回购期限内逐日计提的金额入账；
- g 其他收入于实际收到时确认收入。

(8) 费用的确认和计量

基金费用包括管理人报酬、基金托管费、卖出回购证券支出、利息支出和其他费用。

- a 管理人报酬和基金托管费按照基金合同和招募说明书规定的方法和标准计提，并按计提的金额入帐。
- b 卖出回购证券支出在该证券持有期内采用直线法逐日计提，并按计提的金额入帐。
- c 利息支出在借款期内逐日计提，按借款本金与适用的利率计提的金额入帐。
- d 除上述基金费用以外的其他各项费用，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，如果影响计算日基金净值小数点后第五位的，采取待摊和预提的方法，否则发生时作为基金费用一次计入基金损益。待摊或预提计入基金费用数额的多少，以不影响计算日基金净值小数点后第五位为准。

(9) 基金的收益分配政策

- a 每一基金单位享有同等分配权；
- b 基金投资当年亏损，则不进行收益分配；
- c 基金当年收益先弥补上一年度亏损后，才可进行当年收益分配；
- d 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一次，但若成立不满3个月可不进行收益分配，年度分配在基金会计年度结束后的4个月内完成；
- e 本基金收益分配采用现金形式。基金管理人为持有人提供红利再投资服务。投资者选择红利再投资服务的，其分红资金按除息日的基金单位净值转成相应的基金单位；

f 法律法规或监管机关另有规定的，从其规定。

(10) 申购和赎回

a 基金的申购金额包括申购费用和净申购金额。申购份数保留小数点后两位，小数点两位以后的部分舍去，舍去部分所代表的资产归基金所有。

$$\text{申购费用} = \text{申购金额} \times \text{申购费率}$$

$$\text{净申购金额} = \text{申购金额} - \text{申购费用}$$

$$= \text{实收基金} + \text{未实现利得平准金} + \text{损益平准金}$$

$$\text{申购份额} = \text{净申购金额} / \text{前一日基金单位净值}$$

$$\text{实收基金} = \text{申购份额} \times 1 \text{ 元}$$

$$\text{未实现利得平准金} = (\text{前一日未实现利得} / \text{前一日净资产}) \times \text{净申购金额}$$

$$\text{损益平准金} = (\text{前一日未分配利润} / \text{前一日净资产}) \times \text{净申购金额}$$

投资者选择红利自动再投资，不收取申购费用。

b 赎回金额为赎回总额扣减赎回费用。赎回总额保留小数点后两位，小数点两位以后的部分舍去，舍去部分所代表的资产归基金所有。

$$\text{赎回总额} = \text{赎回份额} \times \text{前一日基金单位净值}$$

$$= \text{实收基金} + \text{未实现利得平准金} + \text{损益平准金}$$

$$\text{实收基金} = \text{赎回份额} \times 1 \text{ 元}$$

$$\text{未实现利得平准金} = (\text{前一日未实现利得} / \text{前一日净资产}) \times \text{赎回总额}$$

$$\text{损益平准金} = (\text{前一日未分配利润} / \text{前一日净资产}) \times \text{赎回总额}$$

$$\text{赎回费用} = \text{赎回总额} \times \text{赎回费率}$$

$$\text{赎回金额} = \text{赎回总额} - \text{赎回费用}$$

c 前一日的基金单位净值在当天收市后计算。

(11) 税项

a 印花税

基金管理人运用基金买卖股票按照2%的税率征收印花税。

b 营业税

根据财政部、国家税务总局财税字[1998]55号文以及财税字[2001]61号文《关于证券投资基金税收问题的通知》，以发行基金方式募集资金不属于营业税的征税范围，不征收营业税；基金管理人运用基金买卖股票、债券的价差收入，在2003年底以前暂免征收

营业税。根据财政部、国家税务总局财税字[2004]78号文,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。

c 企业所得税

根据财政部、国家税务总局财税字[1998]55号文《关于证券投资基金税收问题的通知》,基金从证券市场中取得的收入,包括买卖股票、债券的价差收入,股票的股息、红利收入、债券的利息收入及其他收入,暂不征收企业所得税。

4、 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
中国农业银行	基金托管人
海通证券股份有限公司	基金管理人的股东
申银万国证券股份有限公司	基金管理人的股东
山东省国际信托投资公司	基金管理人的股东
蒙特利尔银行	基金管理人的股东

(2) 关联方交易

本基金在本报告期与关联方进行的关联交易是在正常业务中按照一般商业条款而订立的,关联交易是按照市场公允价进行定价。

a 通过关联方席位进行的交易

关联方名称	2004 年度		2003 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
股票买卖				
申银万国	658,398,756.78	14.96%	683,845,502.18	13.06%
海通证券	473,053,649.52	10.75%	689,978,537.74	13.18%
债券买卖				
申银万国	93,208,530.96	23.40%	180,688,026.80	9.11%
海通证券	22,278,964.50	5.59%	205,652,272.50	10.37%
证券回购				
申银万国	200,000,000.00	28.25%	980,000,000.00	29.36%
海通证券			570,000,000.00	17.08%
			2004 年度	

佣金	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	524,753.85	14.77%	249,728.63	19.00%
海通证券	377,985.78	10.64%	55,177.92	4.20%

2003 年度

佣金	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	569,141.70	12.95%	218,417.37	18.89%
海通证券	573,242.37	13.05%	252,939.51	21.88%

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。

b 关联方报酬

◆ 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
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>
2003 年度	<u>4,761,390.22</u>	<u>42,007,985.34</u>	<u>44,278,568.67</u>	<u>2,490,806.89</u>

◆ 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五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
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>
2003 年度	<u>793,565.04</u>	<u>7,001,330.84</u>	<u>7,379,761.40</u>	<u>415,134.48</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。

本基金2003年与基金托管人进行了以下交易：

- 银行间债券交易金额为62,110,241.10元，相应的债券买卖差价收入为人民币1,350,000.00元。
- 融资回购业务交易金额为人民币1,057,600,000.00元，相应的利息支出为人民币699,761.10元。

5、会计报表主要项目注释

(1) 应收利息

项 目	2004-12-31	2003-12-31
应收银行存款利息	27,776.55	14,642.72
应收清算备付金利息		1,961.73
应收债券利息	4,911,153.05	5,495,759.85
合 计	4,938,929.60	5,512,364.30

(2) 股票投资

明细项目	2004-12-31			2003-12-31		
	成本	市值	估值增值	成本	市值	估值增值
股票投资	<u>789,503,484.52</u>	<u>795,002,842.94</u>	<u>5,499,358.42</u>	<u>983,198,016.44</u>	<u>1,106,670,733.80</u>	<u>123,472,717.36</u>

(3) 债券投资

明细项目	2004-12-31			2003-12-31		
	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	90,678,540.07	85,165,200.00	-5,513,340.07	223,402,236.47	218,568,800.00	-4,833,436.47
- 可转债投资	2,863,999.31	2,825,893.20	-38,106.11	27,145,586.28	27,272,718.40	127,132.12
2. 银行间市场						
- 国债投资	221,976,400.00	221,976,400.00		292,250,435.71	292,250,435.71	
- 金融性债券	<u>65,412,500.00</u>	<u>65,412,500.00</u>				
合计	<u>380,931,439.38</u>	<u>375,379,993.20</u>	<u>-5,551,446.18</u>	<u>542,798,258.46</u>	<u>538,091,954.11</u>	<u>-4,706,304.35</u>

(4) 应付佣金

项 目	2004-12-31	2003-12-31
申银万国证券股份有限公司	249,728.63	218,417.37
海通证券股份有限公司	55,177.92	252,939.51
国泰君安证券股份有限公司	263,873.73	153,376.83
汉唐证券有限责任公司	159,094.99	79,925.63
中信证券股份有限公司	208,713.17	-
大通证券股份有限公司	116,420.34	132,576.92
兴业证券股份有限公司	51,409.49	159,066.47
中国国际金融有限公司	210,202.44	35,111.71
国信证券有限责任公司		124,622.21
合 计	1,314,620.71	1,156,036.65

(5) 其他应付款

项 目	2004-12-31	2003-12-31
应付结算保证金	250,000.00	250,000.00
其他	5,234.00	
合 计	255,234.00	250,000.00

(6) 预提费用

项 目	2004-12-31	2003-12-31
审计费	100,000.00	100,000.00
债券账户维护费		5,910.00

合 计	100,000.00	105,910.00
(7) 实收基金		
项目	2004-12-31	2003-12-31
期初实收基金	1,539,534,747.37	3,900,413,803.88
加：本期申购	596,642,096.59	183,064,340.44
减：本期赎回	977,114,565.56	2,543,943,396.95
期末实收基金	1,159,062,278.40	1,539,534,747.37

(8) 未实现利得

项 目	2004-12-31	2003-12-31
股票投资估值增值	5,499,358.42	123,472,717.36
债券投资估值增值	-5,551,446.18	-4,706,304.35
申购未实现利得平准金	32,629,071.82	10,199,774.86
赎回未实现利得平准金	-75,401,005.29	-42,817,734.39
合 计	-42,824,021.23	86,148,453.48

注：未实现利得包括本基金于2004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。

(9) 股票差价收入

项 目	2004 年（元）	2003 年（元）
卖出股票成交总额	2,421,749,431.14	3,048,493,452.51
卖出股票成本总额	2,258,090,368.02	3,037,875,499.51
股票差价收入	161,621,801.27	8,055,373.54

(10) 债券差价收入

项 目	2004 年（元）	2003 年（元）
卖出债券成交总额	377,132,532.23	2,330,744,289.81
卖出债券成本总额	387,333,939.80	2,303,630,947.01
卖出债券应收利息总额	3,767,015.41	19,309,894.65
债券差价收入	-13,968,422.98	7,803,448.15

(11) 其他收入

项目	2004年度	2003年度
赎回费收入	283,784.26	
新股申购手续费返还	84,880.35	207,678.29
配股手续费返还	30,374.78	51,023.30
印花税返还		8,747.47
国债承销手续费返还		50,000.00

其他	2,077.41	23,700.50
合计	401,116.80	341,149.56

(12) 其他费用

项目	2004年度	2003年度
审计费用	100,000.00	100,000.00
信息披露费	300,000.00	
银行电汇费用	15,086.39	14,018.69
债券账户维护费	21,200.00	22,000.00
回购交易费	7,238.06	20,688.96
合计	443,524.45	156,707.65

(13) 本期已分配基金净收益

	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)
本年度第1次分红	2004/01/02	2004/01/08	0.20	28,973,000.07
本年度第2次分红	2004/03/23	2004/03/26	0.20	28,077,721.55
本年度第3次分红	2004/05/18	2004/05/20	0.20	26,914,283.47
本年度第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

(14) 期末流通受限的基金资产

序号	股票名称	申购确定日期	上市日期	数量	成本	市价	估值方法	转让受限原因	可流通日期
1	振华港机	2004.12.22	2004.12.31	1,250,111	10,938,471.25	11,476,018.98	按市价估值	增发新股未上市	2005.03.31
2	金地集团	2004.12.29	2005.01.06	<u>473,006</u>	<u>4,247,593.88</u>	<u>4,673,299.28</u>	按市价估值	增发新股未上市	2005.01.06
合计				<u>1,723,117</u>	<u>15,186,065.13</u>	<u>16,149,318.26</u>			

6、或有事项

无需要说明的重大或有事项。

7、承诺事项

无需要说明的承诺事项。

8、资产负债表日后的非调整事项

无需要说明的资产负债表日后的非调整事项。

9、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（2004 年 12 月 31 日）

（一）基金资产组合情况

截至 2004 年 12 月 31 日，富国动态平衡投资基金资产净值为 1,170,008,828.93 元，单位基金净值为 1.0094 元，累计单位基金净值为 1.0894 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	795,002,842.94	66.39
2	债券	375,379,993.20	31.35
3	银行存款及清算备付金	16,027,259.26	1.34
4	其他资产	11,000,365.76	0.92
	合计	1,197,410,461.16	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		
2	B 采掘业	71,514,731.37	6.11
3	C 制造业	239,989,432.14	20.51
	C0 食品、饮料		
	C1 纺织、服装、皮毛	33,939,108.00	2.90
	C2 木材、家具		
	C3 造纸、印刷	88,702,913.00	7.58
	C4 石油、化学、塑胶、塑料	40,622,990.60	3.47
	C5 电子	24,697,964.07	2.11
	C6 金属、非金属	2,763,118.68	0.24
	C7 机械、设备、仪表	39,481,537.79	3.37
	C8 医药、生物制品		
	C9 其他制造业	9,781,800.00	0.84
4	D 电力、煤气及水的生产和供应业	104,898,229.74	8.97
5	E 建筑业		
6	F 交通运输、仓储业	164,904,747.49	14.09
7	G 信息技术业	6,120,000.00	0.52
8	H 批发和零售贸易	100,382,723.54	8.58

9	I 金融、保险业	12,530,310.96	1.07
10	J 房地产业	20,960,642.74	1.79
11	K 社会服务业		
12	L 传播与文化产业	13,025,964.40	1.11
13	M 综合类	60,676,060.56	5.19
	合 计	795,002,842.94	67.95

(三) 报告期末股票投资明细

序号	证券代码	证券名称	证券库存数量	证券市值(元)	市值占基金净值(%)
1	600900	长江电力	6,755,304	59,379,122.16	5.08
2	600415	小商品城	1,901,400	57,042,000.00	4.88
3	600269	赣粤高速	7,485,339	51,349,425.54	4.39
4	600308	华泰股份	3,271,078	38,958,538.98	3.33
5	600009	上海机场	2,333,287	35,512,628.14	3.04
6	600963	岳阳纸业	4,805,200	34,164,972.00	2.92
7	600232	金鹰股份	3,142,510	33,939,108.00	2.90
8	600790	轻纺城	7,277,297	31,001,285.22	2.65
9	000662	索芙特	2,883,846	29,674,775.34	2.54
10	000937	金牛能源	2,050,347	25,444,806.27	2.17
11	600153	建发股份	4,157,112	22,614,689.28	1.93
12	600863	内蒙华电	5,197,098	22,607,376.30	1.93
13	600028	中国石化	4,800,000	20,928,000.00	1.79
14	600029	南方航空	3,896,411	20,767,870.63	1.78
15	600563	法拉电子	1,447,797	20,717,975.07	1.77
16	000939	凯迪电力	3,220,907	19,776,368.98	1.69
17	600018	上港集箱	1,152,850	17,569,434.00	1.50
18	600966	博汇纸业	1,417,598	15,579,402.02	1.33
19	600089	特变电工	1,273,729	15,475,807.35	1.32
20	600026	中海发展	1,613,689	14,829,801.91	1.27
21	000822	山东海化	1,737,265	13,064,232.80	1.12
22	600037	歌华有线	617,930	13,025,964.40	1.11
23	600123	兰花科创	1,178,161	12,959,771.00	1.11
24	600825	华联超市	1,559,551	12,663,554.12	1.08
25	600320	振华港机	1,250,111	11,476,018.98	0.98
26	600643	爱建股份	1,635,589	10,860,310.96	0.93
27	600074	中达股份	2,120,878	10,074,170.50	0.86
28	000002	万 科A	1,899,965	9,993,815.90	0.85
29	000969	安泰科技	959,000	9,781,800.00	0.84

30	600020	中原高速	1,128,793	8,341,780.27	0.71
31	600827	友谊股份	1,116,687	8,062,480.14	0.69
32	600160	巨化股份	1,600,000	6,720,000.00	0.57
33	600423	柳化股份	900,000	6,453,000.00	0.55
34	600508	上海能源	498,194	6,302,154.10	0.54
35	600675	中华企业	1,407,948	6,293,527.56	0.54
36	600050	中国联通	2,000,000	6,120,000.00	0.52
37	000088	盐田港 A	500,000	6,085,000.00	0.52
38	000933	神火股份	400,000	5,880,000.00	0.50
39	600125	铁龙股份	711,030	5,759,343.00	0.49
40	600717	天津港	699,920	4,689,464.00	0.40
41	600383	金地集团	473,006	4,673,299.28	0.40
42	600835	上海机电	800,000	4,640,000.00	0.40
43	600761	安徽合力	789,898	4,557,711.46	0.39
44	000973	佛塑股份	917,359	4,311,587.30	0.37
45	600330	天通股份	640,900	3,979,989.00	0.34
46	600183	生益科技	400,000	3,332,000.00	0.28
47	600323	南海发展	420,854	3,135,362.30	0.27
48	600595	中孚实业	543,921	2,763,118.68	0.24
49	600036	招商银行	200,000	1,670,000.00	0.14

(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前 20 名的股票明细:

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	600900	长江电力	87,075,928.14	5.25
2	600005	武钢股份	60,705,800.27	3.66
3	000898	鞍钢新轧	51,270,996.59	3.09
4	600232	金鹰股份	51,207,119.96	3.09
5	600036	招商银行	50,852,438.14	3.06
6	600160	巨化股份	45,001,193.51	2.71
7	600020	中原高速	43,478,027.20	2.62
8	600790	轻纺城	40,704,367.16	2.45
9	600563	法拉电子	38,763,195.99	2.34
10	000662	广西红日	38,715,655.52	2.33
11	600308	华泰股份	36,391,776.71	2.19
12	600863	内蒙华电	35,956,482.88	2.17
13	600963	岳阳纸业	35,706,949.34	2.15
14	600029	南方航空	34,526,364.03	2.08
15	000088	盐田港 A	32,488,039.22	1.96

16	000939	凯迪电力	32,393,549.66	1.95
17	000659	珠海中富	32,054,341.02	1.93
18	600966	博汇纸业	31,861,692.85	1.92
19	600269	赣粤高速	31,601,910.17	1.90
20	000937	金牛能源	30,585,126.62	1.84

2、 报告期内累计卖出价值前 20 名的股票明细：

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	000898	鞍钢新轧	91,722,068.95	5.53
2	000088	盐田港 A	88,988,655.90	5.36
3	600050	中国联通	85,753,405.11	5.17
4	600104	上海汽车	81,475,759.45	4.91
5	600019	宝钢股份	76,487,743.86	4.61
6	600269	赣粤高速	75,795,661.03	4.57
7	600036	招商银行	71,507,887.37	4.31
8	600795	国电电力	66,726,989.66	4.02
9	600005	武钢股份	64,163,966.51	3.87
10	600011	华能国际	62,874,483.37	3.79
11	000541	佛山照明	48,607,924.22	2.93
12	600160	巨化股份	46,907,460.28	2.83
13	600642	申能股份	46,723,937.54	2.82
14	600900	长江电力	45,199,041.50	2.72
15	000717	韶钢松山	42,313,627.76	2.55
16	600166	福田汽车	39,426,345.95	2.38
17	600000	浦发银行	38,975,013.21	2.35
18	600029	南方航空	37,679,005.85	2.27
19	000625	长安汽车	36,241,903.92	2.18
20	600020	中原高速	35,188,818.98	2.12
21	000659	珠海中富	33,316,526.66	2.01

3、 报告期内买入股票的成本总额为 2,064,395,836.10 元；报告期内卖出股票的收入总额为 2,421,749,431.14 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	307,141,600.00	26.25
2	金融债	65,412,500.00	5.59
3	可转债	2,825,893.20	0.24
	合计	375,379,993.20	32.08

(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	00 国债 01	70,595,000.00	6.03
2	02 国债 15	60,306,000.00	5.15
3	00 国债 12	50,380,000.00	4.31
4	00 国开 07	45,400,500.00	3.88
5	01 国债 01	30,569,400.00	2.61

(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 2004 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	1,250,000.00
2	应收利息	4,938,929.60
3	应收证券交易清算款	4,734,945.63
4	其他应收款	547.03
5	应收申购款	75,943.50
	其他资产项目合计	11,000,365.76

4、截至 2004 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	110037	歌华转债	2,094,600.00	0.18
2	125930	丰原转债	731,293.20	0.06

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
17,083	67,848.87	819,974,596.75	70.74%	339,087,681.65	29.26%

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	报告期内基金 总申购份额	报告期内基金 总赎回份额
4,616,913,656.00	1,539,534,747.37	1,159,062,278.40	596,642,096.59	977,114,565.56

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、2003 年 12 月 25 日，本公司关于变更董事长的申请报告经证监会审核通过，由陈敏女士任公司董事会董事长，并于 2004 年 1 月 14 日在中国证券报发布了《富国基金管理有限公司董事长变更公告》。2004 年 1 月 9 日，本公司在中国证券报、上海证券报和证券时报发布了《富国基金管理有限公司关于更换基金经理的公告》，聘任陈继武先生为富国动态平衡证券投资基金的基金经理。2003 年 11 月，本基金托管人中国农业银行基金托管部部门负责人变更为张军洲先生。

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、本基金本年度进行了四次收益分配，具体情况如下：

项 目	金 额（元）	权益登记日	除权日
第一次收益分配金额	28,973,000.07	2004-1-8	2004-1-9
第二次收益分配金额	28,077,721.55	2004-3-26	2004-3-29
第三次收益分配金额	26,914,283.47	2004-5-20	2004-5-21
第四次收益分配金额	23,181,219.24	2004-12-30	2004-12-31
累计收益分配金额	107,146,224.33		

对第一次收益分配本公司分别于 2004 年 1 月 2 日和 2004 年 1 月 12 日在中国证券报、上海证券报和证券时报发布了《富国动态平衡证券投资基金分红预告》和《富国动态平衡证券投资基金分红公告》；对第二次收益分配本公司分别于 2004 年 3 月 23 日和 2004 年 4 月 2 日在中国证券报发布了《富国动态平衡证券投资基金分红预告》和《富国动态平衡证券投资基金分红公告》；对第三次收益分配本公司分别于 2004 年 5 月 18 日和 2004 年 5 月 25 日在中国证券报、上海证券报和证券时报发布了《富国动态平衡证券投资基金第三次分红预告》和《富国动态平衡证券投资基金分红公告》；对于第四次收益分配本公司分别于 2004 年 12 月 28 日和 2005 年 1 月 5 日在中国证券报、上海证券报和证券时报发布了《富国动态平衡证券投资基金分红预告》和《富国动态平衡证券投资基金分红公告》。

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，其已提供审计服务的连续年限为 2 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 9 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 2004 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	
申银万国	658,398,756.78	93,208,530.96	200,000,000.00	524,753.85
海通证券	473,053,649.52	22,278,964.50		377,985.78
国泰君安	689,265,882.43	32,801,736.82	50,000,000.00	553,221.12
汉唐证券	314,656,556.79	16,432,067.70	120,000,000.00	254,285.50
中信证券	588,499,469.02	45,613,059.80		482,252.52
大通证券	448,901,529.29	51,707,513.70	38,000,000.00	367,393.67
兴业证券	516,269,098.96	64,758,919.40	250,000,000.00	411,805.55
中金公司	653,141,418.18	69,231,369.60	50,000,000.00	534,548.35
国信证券	58,886,729.66	2,259,961.20		47,566.89
合计	4,401,073,090.63	398,292,123.68	708,000,000.00	3,553,813.23

交易席位	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	
申银万国	14.96%	23.40%	28.25%	14.77%
海通证券	10.75%	5.59%		10.64%
国泰君安	15.66%	8.24%	7.06%	15.57%
汉唐证券	7.15%	4.13%	16.95%	7.16%
中信证券	13.37%	11.45%		13.57%
大通证券	10.20%	12.98%	5.37%	10.34%
兴业证券	11.73%	16.26%	35.31%	11.59%
中金公司	14.84%	17.38%	7.06%	15.04%
国信证券	1.34%	0.57%		1.34%
合计	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。

2004 年度租用席位的变更情况如下：

	所属券商	席位号	
本期终止席位	国信证券	上海	70225
		深圳	074005
	汉唐证券	上海	R25
		深圳	074003
本期新增席位	齐鲁证券	上海	T99

9、2004 年 1 月 29 日，本公司迁往新地址办公，并于 2004 年 1 月 30 日在中国证券报、上海证券报和证券时报发布了《富国基金管理有限公司迁址公告》。

10、本公司于 2004 年 3 月 18 日在中国证券报发布了《富国基金管理有限公司开放式基金转换业务的公告》，推出开放式基金的基金转换业务。

11、2004 年 5 月 10 日，本公司推出基金网上交易业务，并于 2004 年 4 月 30 日在中国证券报、上海证券报和证券时报发布了《富国基金管理有限公司关于推出开放式基金网上交易业务的公告》。

12、本公司自 2004 年 10 月 11 日起在本基金销售代理机构中国农业银行开通本基金的后端收费申购模式，并于 2004 年 9 月 29 日在中国证券报、上海证券报和证券时报发布了《关于富国动态平衡证券投资基金在中国农业银行代销网点开通后端收费申购模式的公告》。

13、根据相关法律法规的要求，本公司对原《动态平衡证券投资基金基金契约》进行了修改，并于 2004 年 10 月 16 日在中国证券报、上海证券报和证券时报发布了《富国基金管理有限公司关于修改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基金契约的公告》。

14、本基金本年度新增招商银行、深圳发展银行、中信证券股份有限公司、联合证券有限责任公司、天同证券有限责任公司、汉唐证券有限责任公司、兴业证券股份有限公司、湘财证券有限责任公司、东方证券股份有限公司、广发证券股份有限公司、中国银河证券有限责任公司、天一证券有限责任公司、山西证券有限责任公司、长城证券有限责任公司等代销机构，并在中国证券报、上海证券报和证券时报于 2004 年 7 月 21 日、2004 年 12 月 6 日公布临时公告以及在 2004 年 9 月 28 日的《富国动态平衡证券投资基金招募说明书（更新）》中予以公告。

15、本公司已完成股东出资转让工商登记备案手续，并于 2004 年 12 月 17 日在中国证券报、上海证券报和证券时报发布了《富国基金管理有限公司股东及出资比例变更公告》。本次转让完成后，本公司股东及出资比例为：海通证券股份有限公司、申银万国证券股份有限公司、蒙特利尔银行（Bank of Montreal）各占 27.775%，山东省国际信托投资有限公司占 16.675%。

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 五年三月三十日