

广发稳健增长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:广发稳健增长

基金运作方式:契约型开放式

基金合同生效日:2004年7月26日

截止2005年9月30日本基金份额总额:1,607,935,240.60份

投资目标:在承担适度风险的基础上分享中国经济和证券市

场的成长，寻求基金资产的长期稳健增长。

投资策略：追求适度风险基础上的基金资产稳健增值

业绩比较基准：65%*中信标普 300 指数收益+35%*中信国
债指数收益

风险收益特征：适度风险基础上的基金资产稳健增长

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 43,383,229.63

基金份额本期净收益(加权)0.0291

期末基金资产净值 1,697,092,575.92

期末基金份额净值 1.0554

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 5.85% 0.0079 4.13% 0.0071 1.72%
0.0008

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：65%*中信标普 300 指数收益+35%*中
信国债指数收益。

四、管理人报告

(一) 基金经理情况：

何震，男，经济学硕士，曾在海南富南国际信托投资公司、
君安证券有限责任公司、广发证券股份有限公司从事研究工
作。曾任广发聚富开放式基金基金经理助理。

(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、《广发稳健增长证券投资基金
基金合同》和其他有关法律法规的规定，本着诚实信用、勤

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

市场回顾：7-9 月份证券市场明显回暖，在此期间上证综合指数录得 75 点涨升，可以说市场已走出最坏的阶段。

操作回顾：本基金管理人有效利用市场回暖的机会，积极调整持仓结构，取得一定的成效，超越了业绩比较基准，并取得了超过 10% 的正收益。

未来展望：本季度是股权分置改革从试点到全面推进的一个季度，在此期间，尽管面临诸多波折和压力，管理层仍坚定不移推进股权分置改革，对此，我们应表示由衷的敬意。股权分置改革的核心是对价，对价的多少牵动各方利益。目前改革比较困难的是国企上市公司，站在各自的立场来看，非流通股东“吝啬”是无可厚非的，例如国资委提出“10 送 3”是否市场各方所接受的均衡对价，必须要由各方博弈的结果来决定。对此，本基金管理人完全赞同，非流通股东当然希望对价越少越好，我们当然希望对价越多越好，接下来必然是双方耐心的进行谈判，最后得出一个各方都比较满意的结果。所以，作为基金管理人我们一定会珍惜手中的投票权，既然法律赋予我们分类表决的权利，我们一定要用好、用足

它！

关于对价的博弈将会在相当长的时间内成为影响市场运行的重要因素，除此之外，宏观经济、企业业绩以及国家宏观政策是影响证券市场运行的另外几个主要因素。在宏观经济方面，我们一直认为拉动经济增长的三架马车中，出口和投资已面临较大阻力，因此，相关行业和上市公司的业绩将会受到影响。在这种背景下，要想中国经济持续健康的发展，启动内需已刻不容缓，最近召开的十六届五中全会以及十一五规划的有关内容也充分体现了这一点，如增加农民收入、减少贫富分化、强调经济社会发展转入全面协调可持续发展的轨道、改变经济增长方式、鼓励自主创新等等，以及近期媒体纷纷谈论的修改个人所得税起征点、改革医疗体制等等，无不表明政府在未来将强力启动内需来拉动中国经济增长。在这种宏观背景下，本基金管理人认为，与内需密切相关的行业和上市公司以及科技类的上市公司是未来值得我们重点关注的方向，寻找其中具备核心竞争力且估值合理的股票将是我们关注的重点。

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 1,111,777,351.36 62.00%

债券	444,220,195.86	24.77%
银行存款和清算备付金	200,782,043.32	
		11.20%
其他资产	36,345,829.35	2.03%
合计	1,793,125,419.89	100.00%

(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 19,371,309.72 1.14%

B 采掘业 0 0.00%

C 制造业 537,993,291.63 31.70%

C0 食品、饮料 183,788,552.76 10.83%

C1 纺织、服装、皮毛 7,562,657.73 0.44%

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 93,056,165.27 5.48%

C5 电子 0 0.00%
C6 金属、非金属 91,733,458.95 5.41%
C7 机械、设备、仪表 75,187,468.03 4.43%
C8 医药、生物制品 86,664,988.89 5.11%
C99 其他制造业 0 0.00%
D 电力、煤气及水的生产和供应业 292,875.60 0.02%
E 建筑业 0 0.00%
F 交通运输、仓储业 250,106,998.43 14.74%
G 信息技术业 44,998,176.54 2.65%
H 批发和零售贸易 93,419,122.39 5.50%
I 金融、保险业 79,917,681.58 4.71%
J 房地产业 15,606,463.42 0.92%
K 社会服务业 38,485,420.85 2.27%
L 传播与文化产业 0 0.00%
M 综合类 31,586,011.20 1.86%

合计 1,111,777,351.36 65.51%

(三) 基金投资前十名股票明细

股票代码	股票名称	数量	市值	市值占净值比
600009	上海机场	6,862,059.00	107,597,085.12	6.34%
600519	贵州茅台	2,143,209.00	106,003,117.14	6.25%

000792	盐湖钾肥	7,872,529.00	91,557,512.27	5.40%
002024	苏宁电器	1,899,431.00	62,833,177.48	3.70%
000088	盐田港 A	4,770,259.00	55,382,706.99	3.26%
600000	浦发银行	6,116,245.00	50,764,833.50	2.99%
000538	云南白药	2,228,546.00	44,726,918.22	2.64%
000895	双汇发展	3,343,923.00	44,106,344.37	2.60%
600269	赣粤高速	4,256,641.00	40,523,222.32	2.39%
000069	华侨城 A	4,029,887.00	38,485,420.85	2.27%

(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	335,429,196.30	19.76%
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	108,790,999.56	6.41%
国家政策金融债券	0.00	0.00%
债券投资合计	444,220,195.86	26.18%

(五) 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	数 量
010214	02 国债	121,870,460.40	7.18%	1,203,540
010103	21 国债	99,320,745.90	5.85%	965,310
010405	04 国债 5	61,384,650.00	3.62%	645,000
010411	04 国债 11	52,853,340.00	3.11%	518,170
110036	招行转债	51,011,703.60	3.01%	483,340

(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 800,000.00 元,应收证券清算款 4,404,984.61 元, 应收利息 9,102,226.19 元, 应收申购款 22,038,618.55 元, 合计为 36,345,829.35 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明细:

债券代码	债券名称	市 值 (元)	市值占净值比
100177	雅戈转债	34,224,360.00	2.02%
125729	燕京转债	19,125,633.60	1.13%
126002	万科转 2	893,301.36	0.05%
110036	招行转债	51,011,703.60	3.01%
100196	复星转债	3,536,001.00	0.21%

六、开放式基金份额变动

份 额

期初份额	1,235,993,400.95
期内申购总份额	688,115,558.98
期内赎回总份额	316,173,719.33
期末份额	1,607,935,240.60

七、备查文件目录

- 1、中国证监会批准广发稳健增长开放式证券投资基金募集的文件；
- 2、《广发稳健增长开放式证券投资基金基金合同》；
- 3、《广发稳健增长开放式证券投资基金托管协议》；

4、《广发稳健增长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