

富国动态平衡证券投资基金 二 00 四年半年度报告

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 四年八月二十七日

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。本半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 2004 年 8 月 25 日复核了本报告中的财务指标、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。

基金半年度财务报告未经审计。

目 录

一、基金简介.....	2
二、主要财务指标和基金净值表现.....	3
(一) 主要财务指标.....	3
(二) 基金净值表现.....	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.....	6
(三) 运作情况说明.....	6
四、托管人报告.....	7
五、财务会计报告(未经审计).....	8
(一) 会计报告书.....	8
(二) 会计报表附注.....	12
六、投资组合报告(2004年6月30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.....	28
(五) 报告期末按券种分类的债券投资组合.....	31
(六) 报告期末债券投资的前五名债券明细.....	31
(七) 投资组合报告附注.....	32
七、基金份额持有人户数、持有人结构.....	33
八、基金份额变动.....	33
九、重大事件揭示.....	33
十、备查文件目录.....	36

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：1,357,128,648.75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=[(当年深综指涨跌幅×深市平均总市值+当年沪综指涨跌幅×沪市平均总市值)/(深市平均总市值+沪市平均总市值)]×70%+同期国债收益率×30%。

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

登载半年度报告正文的管理人互联网网址：www.fullgoal.com.cn

基金半年度报告置备地点：

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) 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、主要财务指标和基金净值表现

一、(一) 主要财务指标

1、基金本期净收益

148,947,372.93 元

2、加权平均基金份额本期净收益

0.1085 元

3、期末基金资产净值

1,389,128,444.19 元

4、期末可供分配基金收益

31,999,795.44 元

5、期末可供分配基金份额收益

0.0236 元

6、期末基金份额净值

1.0236 元

7、基金加权平均净值收益率

9.65%

8、本期基金份额净值增长率

0.12%

9、基金份额累计净值增长率

7.92%

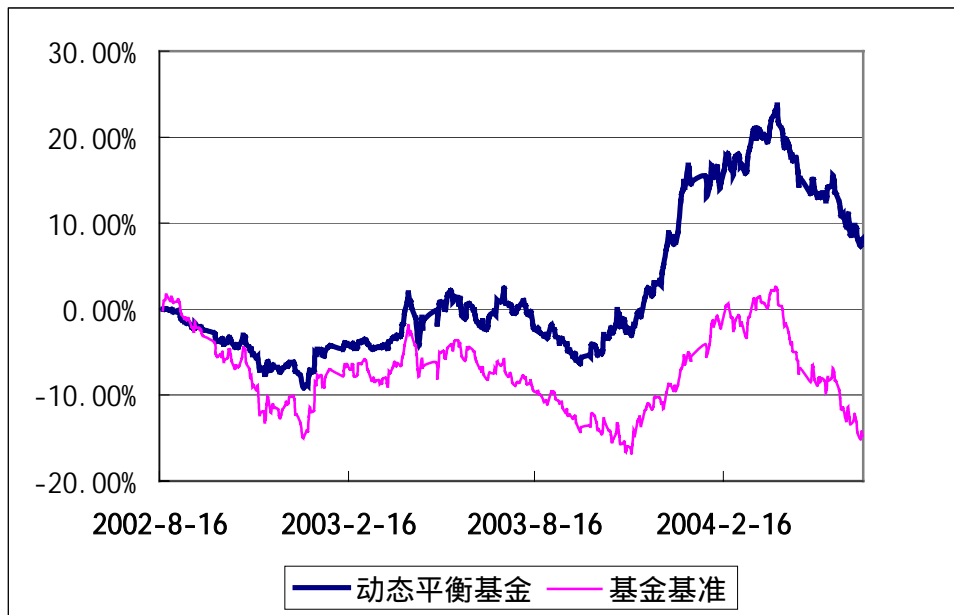
提示：上述基金业绩指标不包括持有人认购或交易基金的各项费用（例如，开放式基金的申购赎回费、红利再投资费、基金转换费等），计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

二、（二）基金净值表现

1、富国动态平衡历史各时间段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	净值增长率标准差	业绩比较基准收益率	业绩比较基准收益率标准差	-	-
过去一个月	-5.71%	0.73%	-7.31%	0.92%	1.60%	-0.19%
过去三个月	-10.16%	0.73%	-15.63%	0.87%	5.47%	-0.14%
过去六个月	0.12%	0.85%	-5.75%	0.90%	5.87%	-0.05%
过去一年	10.54%	0.76%	-7.20%	0.79%	17.74%	-0.03%
自基金成立起至今	7.92%	0.68%	-14.70%	0.81%	22.61%	-0.13%

2、富国动态平衡累计净值增长率与业绩比较基准收益率的历史走势对比图



三、管理人报告

三、（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6月30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，38岁，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。

赖晶铭先生，基金经理助理，32岁，经济学硕士，8年金融、证券从业经历，

曾就职于中国租赁有限责任公司第三业务部、大鹏证券北京投资银行部、海通证券北京投资银行部、富国基金管理有限公司研究策划部、汉鼎基金经理助理。

丁加波先生，基金经理助理，29岁，经济学硕士，4年证券从业经历，曾任大鹏证券投资银行部项目经理、富国基金管理公司研究部研究员、汉博基金经理助理，现任动态平衡基金经理助理。

四、（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》、《证券投资基金管理暂行办法》、《开放式基金试点办法》、《富国动态平衡证券投资基金契约》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契约的规定。

五、（三） 运作情况说明

1、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年上半年，市场整体上呈现冲高回落的走势，一季度，两市承接了去年的强劲走势，尤其在国务院九点意见出台后，市场热情迅速升高，伴随着股指的上升，热点也开始从大盘蓝筹股向二三线股全线扩散。进入4月份以后，随着中央针对经济过热不断出台严厉的宏观调控措施，市场各方对宏观经济及周期性行业的预期发生逆转，周期性行业中的许多大盘股开始由高位滞涨转变为全线破位下行，带动股指从1783点的顶部一路下行。同时，管理层对国债回购市场和国企委托理财的规范导致市场资金面极度紧张。市场在6月份出现大面积的恐慌性下跌，击穿1400点心理关口，创下1376点的低点。

今年年初，我们对市场的判断总体上比较乐观，动态平衡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。

2、对市场的展望

展望下半年,我们认为市场从 4 月初见顶回落以来,在 3 个月时间内累计跌幅达 22.5%,风险已经得到充分地释放,股指已经进入低风险区域。另外,从政策方面看,管理层认为宏观调控已经取得初步成效,因此进一步出台更加严厉的紧缩政策可能性不大,外部环境的改善为市场的稳定奠定了基础,同时,我们也意识到宏观调控对实体经济以及上市公司业绩的影响还存在许多的不确定性,市场经过连续下跌后信心的恢复需要时间,因此行情在底部区域的反复将不可避免。

针对这样的市场环境,本基金将继续坚持在行业相对均衡配置基础上,注重个股精选的运作风格,把结构调整作为下一阶段工作的重点。在组合优化的策略和方法上,既注重提高组合在相对弱市中的防御性,兼顾成长性,提高组合对于阶段性行情的把握能力,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。

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契约》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 6 月 30 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半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，未发现有损害基金持有人利益的行为。

中国农业银行证券投资基金托管部

二〇〇四年八月二十五日

五、财务会计报告（未经审计）

六、（一）会计报告书

1、2004年6月30日资产负债表

金额单位：人民币元

资 产	注 释号	期末数	年初数
银行存款		35,912,013.92	43,828,048.35
清算备付金		1,583,184.42	1,500,757.42
交易保证金		619,408.68	1,500,000.00
应收证券清算款			14,226,709.43
应收股利			
应收利息		6,422,853.54	5,512,364.30
应收申购款		45,107,365.00	130,035,657.00
其他应收款		547.03	547.03
股票投资市值		853,931,589.37	1,106,670,733.80
其中：股票投资成本			
本		856,111,760.10	983,198,016.44
债券投资市值		451,498,583.60	538,091,954.11
其中：债券投资成本			
本		461,839,893.58	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	1,395,075,545.56	1,841,366,771.44
负债及基金持有人		
权益		
应付证券清算款	1,859,220.42	8,053,237.27
应付赎回款	926,339.82	168,997,675.45
应付赎回费	2,791.80	84,235.11
应付管理人报酬	1,719,890.46	2,490,806.89
应付托管费	286,648.41	415,134.48
应付佣金	650,070.48	1,156,036.65
应付利息		
应付收益		
未交税金		
其他应付款	303,234.00	250,000.00
卖出回购证券款		
短期借款		
预提费用	198,905.98	105,910.00
其他负债		
负债合计	5,947,101.37	181,553,035.85
基金持有人权益		
实收基金	1,357,128,648.75	1,539,534,747.37
未实现利得	-61,346,855.76	86,148,453.48
未分配收益	93,346,651.20	34,130,534.74
持有人权益合计	1,389,128,444.19	1,659,813,735.59
负债与持有人权益		
总计	1,395,075,545.56	1,841,366,771.44

所附附注为本会计报表的组成部分

2、2004 年上半年度经营业绩表		金额单位：人民币	
元			
项	目	注	
	释号	本期数	上年同期数
一、收入		163,759,126.27	-17,503,274.85
1、股票差价收入		155,184,697.49	-67,035,233.70
2、债券差价收入		-7,228,565.21	10,800,845.69
3、债券利息收入		7,143,849.83	22,083,015.18
4、存款利息收入		564,851.67	2,682,358.67
5、股利收入		8,009,699.41	13,796,301.33
6、买入返售证券收入			
7、其他收入		84,593.08	169,437.98
二、费用		14,811,753.34	29,144,066.69
1、基金管理人报酬		11,528,265.23	24,384,641.47
2、基金托管费		1,921,377.50	4,064,106.89
3、卖出回购证券利息支出		1,138,986.83	618,583.00
4、利息支出			
5、其他费用		223,123.78	76,735.33
其中：信息披露费		149,179.94	
审计费用		49,726.04	49,588.57
交易所回购手续费		6,562.96	8,814.01
债券帐户维护费		8,720.00	9,900.75
银行电汇费		8,934.84	8,432.00
三、基金净收益		148,947,372.93	-46,647,341.54
加：未实现利得		-131,287,893.72	268,818,842.69
四、基金经营业绩		17,659,479.21	222,171,501.15

所附附注为本会计报表的组成部分

3、2004 年上半年度基金收益分配表 金额单位：人民币
元

项目	本期数	上年同期数
本期基金净收益	148,947,372.93	-46,647,341.54
加：期初基金净收益	34,130,534.74	-42,531,956.69
加：本期损益平准金	-5,766,251.38	27,535,685.64
可供分配基金净收益	177,311,656.29	-61,643,612.59
减：本期已分配基金净收益	83,965,005.09	
期末基金净收益	93,346,651.20	-61,643,612.59

所附附注为本会计报表的组成部分

4、2004 年上半年度基金净值变动表 金额单位：人民
币元

项目	本期数	上年同期数
	1,659,813,735.	3,599,408,318.
一、期初基金净值	59	65
二、本期经营活动：		
基金净收益	148,947,372.93	-46,647,341.54
	-131,287,893.7	
未实现利得	2	268,818,842.69
经营活动产生的基金净值变动数	17,659,479.21	222,171,501.15
三、本期基金单位交易：		
基金申购款	473,986,523.75	51,712,204.98
	-678,366,289.2	-1,212,913,639
基金赎回款	7	.44
	-204,379,765.5	-1,161,201,434
基金单位交易产生的基金净值变动数	2	.46

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	83,965,005.09
	1,389,128,444.

五、期末基金净值	19	2,660,378,385.34
----------	----	------------------

所附附注为本会计报表的组成部分

七、（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”)由富国基金管理有限公司依照《证券投资基金管理暂行办法》、《开放式证券投资基金试点办法》及有关法规和契约发独立发起,经中国证券监督管理委员会证监基金字[2002]36号文批准,于2002年7月25日开始发行,2002年8月16日成立。设立时筹集资金人民币4,616,913,656.00元,业经普华永道中天会计师事务所验证并出具普华永道验字(2002)第76号验资报告。本基金为契约型开放式。存续期间内,本基金持有人数量连续60个工作日达不到100人,或连续60个工作日基金资产净值低于人民币5000万元,本基金的基金管理人有权宣布本基金终止。

本基金的基金管理人为富国基金管理有限公司,基金托管人为中国农业银行;销售代理人系中国农业银行、上海浦东发展银行、中国工商银行、民生银行、交通银行、国泰君安证券公司、华夏证券公司、国信证券公司、招商证券公司、中信证券公司、海通证券公司、联合证券公司、申银万国证券公司、天同证券公司、广发证券公司、银河证券公司、兴业证券公司、湘财证券公司、山西证券公司、万通证券公司、汉唐证券公司、东方证券公司和天一证券公司。根据《证券投资基金管理暂行办法》、《开放式证券投资基金试点办法》和中国证券监督管理委员会证监基金字[2002]36号批文的规定,本基金的投资对象为国内依法公开发行、上市的股票、债券及中国证券监督管理委员会批准的允许基金投资的其他金融工具。

2、 会计报表编制基础

本基金的会计报表和会计报表附注系按照《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》、中国证监会颁布的《证券投资基金信息披露管理办法》及其细则和基金契约的规定,以及中国证券监督管理委员会允许的如主要会计政策所述的基金行业的实务操作约定而编制。

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：权责发生制

(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资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契约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。

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

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

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

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

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

未实现利得平准金 = (前一日未实现利得/前一日净资产) × 净申购金额

损益平准金 = (前一日未分配利润/前一日净资产) × 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。

赎回总额 = 赎回份额 × 前一日基金单位净值
= 实收基金 + 未实现利得平准金 + 损益平准金

实收基金 = 赎回份额 × 1 元

未实现利得平准金 = (前一日未实现利得/前一日净资产) × 赎回总额

损益平准金 = (前一日未分配利润/前一日净资产) × 赎回总额

赎回费用 = 赎回总额 × 赎回费率

赎回金额 = 赎回总额 - 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、基金发起人
中国农业银行	基金托管人
海通证券有限责任公司 (“海通证券”)	基金管理人的股东
申银万国证券股份有限公司 (“申银万国”)	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

交易席位	成交量 (人民币元)			佣金 (人民币元)
	股票	债券	回购	
申银万国	155,674,834.83	10,875,843.50	170,000,000.00	121,798.35
海通证券	188,121,867.75	12,995,604.20		151,246.92

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	8.75	5.41	28.33	8.51
海通证券	10.58	6.46		10.57

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。

股票交易佣金为成交金额的 1‰, 该金额应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。1‰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: 有关宏观经济形势与经济政策、国内外金融市场动态、行业与上市公司动态以及各类专题研究报告等内容的一揽子研究成果。

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五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 上半年度	<u>2,490,806.89</u>	<u>11,528,265.23</u>	<u>12,299,181.66</u>	<u>1,719,890.46</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 上半年度	<u>415,134.48</u>	<u>1,921,377.50</u>	<u>2,049,863.57</u>	<u>286,648.41</u>

c 与关联方进行银行间同业市场的债券(含回购)交易

本基金于本期间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880,000,000.00元,相应的利息支出为人民币337,778.08元。

5、会计报表主要项目注释

(1) 应收利息

项 目	金 额(元)
银行存款利息	30,472.29
清算备付金利息	657.29
债券利息	6,391,723.96
返售证券利息	
合 计	6,422,853.54

(2) 待摊费用

本基金待摊费用无期末结存余额。

(3) 投资估值增值

项目	2004-06-30		
	成本(元)	市值(元)	估值增值(元)
股票投资	856,111,760.10	853,931,589.37	-2,180,170.73
债券投资	461,839,893.58	451,498,583.60	-10,341,309.98

(4) 应付佣金

项 目	金 额(元)

海通证券	23,600.78
申银万国	42,884.37
国泰君安	93,936.35
汉唐证券	95,190.51
中信证券	93,141.13
大通证券	72,225.18
兴业证券	143,445.50
中金公司	85,646.66
合 计	650,070.48

(5) 其他应付款

项 目	金 额 (元)
应付结算保证金	250,000.00
其他	53,234.00
合 计	303,234.00

(6) 预提费用

项 目	金 额 (元)
审计费	49,726.04
信息披露费	149,179.94
合 计	198,905.98

(7) 实收基金

期初数	本期因申购 的增加数	本期因赎回的 减少数	期末数
1,539,534,74 7.37	418,836,451 .87	601,242,550. 49	1,357,128,64 8.75

(8) 未实现利得

项 目	金 额 (元)
股票投资估值增值	-2,180,170.73
债券投资估值增值	-10,341,309.98
本期申购的未实现利得平准金	37,968,806.46
本期赎回的未实现利得平准金	-86,794,181.51
合 计	-61,346,855.76

注：未实现利得包括本基金于2004年06月30日对各项资产进行估值时，各项资产估值额与帐面成本之差额，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	金 额 (元)
卖出股票成交总额	1,056,023,142.43
卖出股票成本总额	899,950,161.91
股票差价收入	155,184,697.49

(10) 债券差价收入

项 目	金 额 (元)
卖出债券成交总额	188,283,365.15
卖出债券成本总额	194,150,770.60
卖出债券应收利息总额	1,361,159.76
债券差价收入	-7,228,565.21

(11) 其他收入

项 目	2004年度上半年 (金额：元)
赎回费扣除手续费后的收入	
配股手续费返还	15,009.30
新股手续费返还	68,276.37
其他	1,307.41
合 计	84,593.08

(12) 其他费用

项 目	2004年度上半年 (金额：元)
债券账户维护费	8,720.00
信息披露费	149,179.94
审计费用	49,726.04
交易所回购手续费	6,562.96
银行电汇费	8,934.84
合 计	223,123.78

(13) 本期已分配基金净收益

项 目	金 额 (元)
第一次收益分配金额	28,973,000.07
第二次收益分配金额	28,077,721.55
第三次收益分配金额	26,914,283.47
累计收益分配金额	83,965,005.09

(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 (股)	成本 (元)	市价 (元)	估值 方法	可流 通日期
	盾安 环境	2004/6 /21	2004/7 /5	12 ,000	137,04 0.00	137,04 0.00	按成 本价	2004 /7/5
	凯恩 股份	2004/6 /22	2004/7 /5	13 ,000	91,390 .00	91,390 .00	按成 本价	2004 /7/5
	中航 精机	2004/6 /23	2004/7 /5	6, 000	36,720 .00	36,720 .00	按成 本价	2004 /7/5
	永新 股份	2004/6 /24	2004/7 /8	9, 000	77,670 .00	77,670 .00	按成 本价	2004 /7/8
	霞客 环保	2004/6 /25	2004/7 /8	6, 000	39,720 .00	39,720 .00	按成 本价	2004 /7/8
	威尔 科技	2004/6 /28	2004/7 /8	9, 000	67,500 .00	67,500 .00	按成 本价	2004 /7/8
	东信 和平	2004/6 /29	2004/7 /13	10 ,000	104,30 0.00	104,30 0.00	按成 本价	2004/ 7/13
	华星 化工	2004/6 /30	2004/7 /13	7, 000	59,850 .00	59,850 .00	按成 本价	2004/ 7/13
	宁波 热电	2004/6 /24	2004/7 /6	33 ,000	138,60 0.00	138,60 0.00	按成 本价	2004/ 7/6
0	建设 机械	2004/6 /25	2004/7 /7	23 ,000	147,20 0.00	147,20 0.00	按成 本价	2004/ 7/7
	合 计				899,99 0.00	899,99 0.00		

--	--	--	--	--

6、承诺事项

无需要说明的承诺事项。

7、期后事项

无需要说明的期后事项。

8、其他重要事项

无需要说明的其他重要事项。

六、投资组合报告（2004年6月30日）

八、（一）基金资产组合情况

截至 2004 年 6 月 30 日，富国动态平衡投资基金资产净值为 1,389,128,444.19 元，单位基金净值为 1.0236 元，累计单位基金净值为 1.0836 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	853,931,589.37	61.21
2	债券	451,498,583.60	32.36
3	银行存款及清算备付金	37,495,198.34	2.69
4	其他资产	52,150,174.25	3.74
	合计	1,395,075,545.56	100.00

九、（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	38,320,000.00	2.76
3	C 制造业	357,075,912.73	25.71

	C0 食品、饮料		
	C1 纺织、服装、皮毛	67,776,891.00	4.88
	C2 木材、家具		
	C3 造纸、印刷	10,269,545.72	0.74
	C4 石油、化学、塑胶、塑料	56,946,837.72	4.10
	C5 电子	45,440,503.09	3.27
	C6 金属、非金属	22,882,000.00	1.65
	C7 机械、设备、仪表	99,296,445.66	7.15
	C8 医药、生物制品	39,386,076.54	2.84
	C9 其他制造业	15,077,613.00	1.09
4	D 电力、煤气及水的生产和供应业	135,160,245.89	9.73
5	E 建筑业		
6	F 交通运输、仓储业	144,217,778.92	10.38
7	G 信息技术业	26,224,640.93	1.89
8	H 批发和零售贸易	65,566,128.00	4.72
9	I 金融、保险业		
10	J 房地产业	10,934,786.16	0.79
11	K 社会服务业	7,960,000.00	0.57
12	L 传播与文化产业		
13	M 综合类	68,472,096.74	4.93
	合计	853,931,589.37	61.47

十、（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	600269	赣粤高速	9,921,907	65,087,709.92	4.69
2	600415	小商品城	2,685,970	58,822,743.00	4.23
3	600900	长江电	6,486,534	55,005,808.	3.96

		力		32	
4	000662	广西红 日	4,011,687	40,598,272. 44	2.92
5	600232	金鹰股 份	3,639,970	39,821,271. 80	2.87
6	600028	中国石 化	8,000,000	38,320,000. 00	2.76
7	000541	佛山照 明	2,845,930	37,509,357. 40	2.70
8	600563	法拉电 子	2,393,712	37,317,970. 08	2.69
9	600009	上海机 场	3,200,912	35,530,123. 20	2.56
10	600160	巨化股 份	5,159,728	35,086,150. 40	2.53
11	600835	上海电 气	3,058,740	29,486,253. 60	2.12
12	600790	轻纺 城	6,749,110	27,873,824. 30	2.01
13	000939	凯迪电 力	2,712,871	26,531,878. 38	1.91
14	600795	国电电 力	3,828,683	26,035,044. 40	1.87
15	000089	深圳机 场	2,087,695	21,732,904. 95	1.56
16	600085	同仁 堂	1,040,413	19,164,407. 46	1.38
17	600019	宝钢股 份	2,800,000	17,612,000. 00	1.27
18	600104	上海汽 车	1,992,333	16,974,677. 16	1.22
19	600011	华能国 际	1,650,000	15,906,000. 00	1.15

2		鲁泰		15,875,899.	
0	000726	A	1,564,128	20	1.14
2		安泰科		15,077,613.	
1	000969	技	1,500,260	00	1.09
2		中原高		14,512,286.	
2	600020	速	1,932,395	45	1.04
2		雅戈		12,040,000.	
3	600177	尔	2,000,000	00	0.87
2		万 科		10,934,786.	
4	000002	A	2,249,956	16	0.79
2		新安股		10,748,240.	
5	600596	份	1,785,422	44	0.77
2		格力电		10,487,697.	
6	000651	器	1,023,190	50	0.76
2		华泰股		10,178,155.	
7	600308	份	987,212	72	0.73
2		天坛生		8,847,369.0	
8	600161	物	736,054	8	0.64
2		中国联		8,625,000.0	
9	600050	通	2,500,000	0	0.62
3		北京巴		7,354,754.4	
0	600386	士	610,860	0	0.53
3		中兴通		7,000,560.1	
1	000063	讯	344,177	8	0.50
3		中化国		6,743,385.0	
2	600500	际	940,500	0	0.49
3		四环生		6,039,800.0	
3	000518	物	2,020,000	0	0.43
3		士 兰		5,845,000.0	
4	600460	微	350,000	0	0.42
3		厦华电		5,785,877.5	
5	600870	子	1,091,675	0	0.42
3	600642	申能股	751,600	5,328,844.0	0.38

6		份		0	
3		邯鄲钢		5,270,000.0	
7	600001	铁	1,000,000	0	0.38
3		巴士股		4,660,000.0	
8	600741	份	1,000,000	0	0.34
3		长安汽		4,450,000.0	
9	000625	车	500,000	0	0.32
4		海正药		3,704,000.0	
0	600267	业	200,000	0	0.27
4		涪陵电		3,632,000.0	
1	600452	力	400,000	0	0.26
4		盐湖钾		3,453,858.0	
2	000792	肥	504,950	0	0.25
4		用友软		3,382,855.4	
3	600588	件	165,745	5	0.24
4		中青		3,300,000.0	
4	600138	旅	400,000	0	0.24
4		泸天		2,763,272.8	
5	000912	化	489,942	8	0.20
4		内蒙华		2,582,070.7	
6	600863	电	495,599	9	0.19
4		天通股		2,277,533.0	
7	600330	份	199,959	1	0.16
4		新乡化		2,264,000.0	
8	000949	纤	400,000	0	0.16
4		天方药		1,575,000.0	
9	600253	业	350,000	0	0.11
5		江南高		1,328,800.0	
0	600527	纤	132,880	0	0.10
5		齐鲁石		1,164,996.0	
1	600002	化	120,600	0	0.08
5		信雅			
2	600571	达	75,789	773,047.80	0.06

5	3	000066	长城电 脑	50,000	553,000.00	0.04
5	4	600984	建设机 械	23,000	147,200.00	0.01
5	5	600982	宁波热 电	33,000	138,600.00	0.01
5	6	002011	盾安环 境	12,000	137,040.00	0.01
5	7	002017	东信和 平	10,000	104,300.00	0.008
5	8	002012	凯恩股 份	13,000	91,390.00	0.007
5	9	002014	永新股 份	9,000	77,670.00	0.006
6	0	002016	威尔科 技	9,000	67,500.00	0.005
6	1	002018	华星化 工	7,000	59,850.00	0.004
6	2	600276	恒瑞医 药	5,000	55,500.00	0.004
6	3	002015	霞客环 保	6,000	39,720.00	0.003
6	4	002013	中航精 机	6,000	36,720.00	0.003

十一、（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	600232	金鹰股 份	47,791,525.81	2.88
2	600900	长江电 力	38,857,152.22	2.34

3	000662	广西红 日	34,912,684.84	2.10
4	600563	法拉电 子	34,691,317.78	2.09
5	600790	轻纺 城	33,994,930.25	2.05
6	600160	巨化股 份	33,943,520.61	2.05
7	600177	雅戈 尔	29,593,060.90	1.78
8	600001	邯鄹钢 铁	29,406,832.94	1.77
9	600269	赣粤高 速	28,580,312.20	1.72
10	600415	小商品 城	28,329,600.89	1.71
11	000089	深圳机 场	23,529,156.04	1.42
12	000541	佛山照 明	23,244,113.91	1.40
13	000939	凯迪电 力	22,689,835.79	1.37
14	600085	同 仁 堂	20,392,226.63	1.23
15	000969	安泰科 技	18,913,665.16	1.14
16	600220	江苏阳 光	16,166,178.85	0.97
17	000726	鲁 泰 A	15,928,029.38	0.96
18	600835	上海电 气	15,455,104.68	0.93
19	000651	格力电	14,374,148.79	0.87

9		器		
2		中原高		
0	600020	速	14,025,603.63	0.85

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	000088	盐田港 A	73,308,858.51	4.42
2	600050	中国联 通	66,308,432.94	3.99
3	600269	赣粤高 速	55,597,387.03	3.35
4	600104	上海汽 车	54,657,158.75	3.29
5	600019	宝钢股 份	43,883,274.94	2.64
6	000717	韶钢松 山	41,432,647.19	2.50
7	600642	申能股 份	41,298,906.70	2.49
8	600166	福田汽 车	39,426,345.95	2.38
9	000898	鞍钢新 轧	37,709,847.31	2.27
10	600011	华能国 际	32,782,755.33	1.98
11	600018	上港集 箱	29,888,052.07	1.80
12	600795	国电电 力	27,541,469.57	1.66
13	600002	齐鲁石 化	25,143,103.85	1.51

1		招商银		
4	600036	行	24,409,995.61	1.47
1		长安汽		
5	000625	车	22,686,746.71	1.37
1		浦发银		
6	600000	行	21,977,454.45	1.32
1		华泰股		
7	600308	份	21,777,193.11	1.31
1		山东铝		
8	600205	业	21,231,060.17	1.28
1		南方航		
9	600029	空	20,876,576.02	1.26
2		邯鄲钢		
0	600001	铁	19,225,329.08	1.16

3、 报告期内买入股票的成本总额为 772,863,905.57 元 ;报告期内卖出股票的收入总额为 1,056,023,142.43 元。

十二、（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	351,641,400.00	25.31
2	金融债	75,453,500.00	5.43
3	可转债	24,403,683.60	1.76
	合计	451,498,583.60	32.50

十三、（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	5.08
2	02 国债	60,306,000.00	4.34

	15	0	
3	21 国债 3	58,680,000.00	4.22
4	00 国债 12	50,380,000.00	3.63
5	00 国开 07	45,400,500.00	3.27

十四、（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 6 月 30 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	619,408.68
2	应收利息	6,422,853.54
3	应收申购款	45,107,365.00
4	其他应收款	547.03
	其他资产项目合计	52,150,174.25

4、截至 2004 年 6 月 30 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	110001	邯钢转债	24,403,683.60	1.76

七、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
18,579	73,046.38	983,416,788.61	72.46%	373,711,860.14	27.54%

八、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	1,405,435,264.30	1,357,128,648.75	87,022,800.47	135,329,416.02

九、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、本报告期内，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、本期基金收益分配情况：本基金本期进行了三次收益分配，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
累计收益分配金 额	83,965,005.09		

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》。

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。

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》（证监基金字[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。有关专用交易席位的 2004 年上半年交易情况见下表：

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	155,674,834.83	10,875,843.50	170,000,000.00	121,798.35
海通证	188,121,867.75	12,995,604.2		151,246.92

券			0	
国泰君安	172,346,588.54	6,633,033.40	50,000,000.00	138,167.68
汉唐证券	120,147,282.61	11,197,167.70	80,000,000.00	95,190.51
中信证券	180,116,371.60	20,153,028.80		147,615.42
大通证券	228,787,011.39	43,489,755.30		187,280.94
国信证券	58,886,729.66	2,259,961.20		47,566.89
兴业证券	452,186,010.76	51,234,594.20	250,000,000.00	360,396.06
中金公司	221,895,785.15	42,234,552.60	50,000,000.00	181,205.11
合计	1,778,162,482.29	201,073,540.90	600,000,000.00	1,430,467.88

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	8.75%	5.41%	28.33%	8.51%
海通证券	10.58%	6.46%		10.57%
国泰君安	9.69%	3.30%	8.33%	9.66%
汉唐证券	6.76%	5.57%	13.33%	6.65%
中信证券	10.13%	10.02%		10.32%
大通证券	12.87%	21.63%		13.09%

券				
国信证 券	3.31%	1.12%		3.33%
兴业证 券	25.43%	25.48%	41.67%	25.19%
中金公 司	12.48%	21.00%	8.33%	12.67%
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。

本期租用席位的变更情况：本基金本期终止深圳席位一个，该席位所属券商为国信证券，席位号为 074005。

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》。

十、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契约
- 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
二〇〇四年八月二十七日
